

ОАО «Муниципальная  
инвестиционная компания»



Предварительно утвержден Советом  
директоров ОАО «Муниципальная  
инвестиционная компания»  
Протокол №1 от 03.06.2011

**УТВЕРЖДЕН**

Годовым общим собранием акционеров  
ОАО «Муниципальная инвестиционная  
компания»  
Протокол № 1 от 30.06.2011

## ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

### Открытое акционерное общество «Муниципальная инвестиционная компания»

за 2010 г.

Место нахождения: **350000 Россия, г. Краснодар, ул.Красная, 33**

Генеральный директор	_____ А.И.Гайбадулин
Дата: 30.06.2011	подпись
Главный бухгалтер	_____ Е.В.Самойленко
Дата: 30.06.2011	подпись

Телефон:	<b>(861) 279-0-777</b>
Факс:	<b>(861) 279-0-777</b>
Адрес электронной почты:	<b>mik@inkoleasing.ru</b>
Адрес страницы (страниц) в сети Интернет:	<b>http://www.inkoleasing.ru/</b>

Отчет подготовлен в соответствии с требованиями Приказа ФСФР РФ от 10.10.2006 №06-117/пз-н (ред. от 21.01.2011) «Об утверждении Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»

# Оглавление

<b>ОГЛАВЛЕНИЕ.....</b>	<b>2</b>
<b>ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДИТЕЛЯ.....</b>	<b>3</b>
<b>ВВЕДЕНИЕ.....</b>	<b>4</b>
<b>1. ПОЛОЖЕНИЕ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ И ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА.....</b>	<b>6</b>
<b>2. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....</b>	<b>11</b>
<b>3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА.....</b>	<b>16</b>
<b>4. ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ (НАЧИСЛЕННЫХ) ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА.....</b>	<b>18</b>
<b>5. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА.....</b>	<b>19</b>
5.1. ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ.....	19
5.2. СТРАНОВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ.....	20
5.3. ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ.....	20
5.3. ПРАВОВЫЕ РИСКИ.....	21
5.4. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА.....	22
<b>6. ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ АКЦИОНЕРНЫМ ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ ЗАКОНОМ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» КРУПНЫМИ СДЕЛКАМИ, А ТАКЖЕ ИНЫХ СДЕЛОК, НА СОВЕРШЕНИЕ КОТОРЫХ В СООТВЕТСТВИИ С УСТАВОМ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ ПОРЯДОК ОДОБРЕНИЯ КРУПНЫХ СДЕЛОК.....</b>	<b>23</b>
6.1. Сведения о сделках, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками. .....	23
<b>7. ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ АКЦИОНЕРНЫМ ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ ЗАКОНОМ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» СДЕЛКАМИ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ.....</b>	<b>24</b>
7.1. Сведения о сделках, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность.....	24
<b>8. СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ.....</b>	<b>25</b>
8.1 Сведения о составе Совета директоров ОАО «МИК» в 2010 г., включая информацию об изменениях в составе Совета директоров, имевших место в отчетном году:.....	25
<b>9. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕ, ЗАНИМАЮЩЕМ ДОЛЖНОСТЬ ЕДИНОЛИЧНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА, И ЧЛЕНАХ КОЛЛЕГИАЛЬНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА ОАО «МИК».....</b>	<b>28</b>
9.1. Сведения о лице, занимающем должность Единоличного исполнительного органа.....	28
9.1. Сведения о коллегиальном исполнительном органе.....	28
<b>10. КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ И РАЗМЕРА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ (КОМПЕНСАЦИИ РАСХОДОВ) ЛИЦА, ЗАНИМАЮЩИХ ДОЛЖНОСТИ ЕДИНОЛИЧНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА ОАО «МИК», КАЖДОГО ЧЛЕНА СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «МИК».....</b>	<b>29</b>
10.1. Вознаграждение совета директоров.....	29
10.2. Вознаграждение единоличного исполнительного органа.....	29
<b>11. СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ ОБЩЕСТВОМ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО.....</b>	<b>30</b>
<b>12. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДУСМОТРЕННАЯ УСТАВОМ ОБЩЕСТВА ИЛИ ВНУТРЕННИМ ДОКУМЕНТОМ ОБЩЕСТВА.....</b>	<b>38</b>

## Обращение руководителя

*Уважаемые Коллеги!*

Деятельность Компании в прошедшем году была, несмотря на кризисные явления в экономике страны и региона, в целом, успешной и, несмотря на сложности, позволила завершить 2010 год с прибылью. Вместе с нашими партнёрами мы постоянно ищем новые формы взаимовыгодного сотрудничества.

Залогом стабильной деятельности ОАО «МИК» являются дружеские добропорядочные отношения с партнерами – поставщиками, клиентами, кредитными учреждениями и страховыми компаниями. Безусловно, ключевую роль в достигнутых успехах играет Коллектив компании, необходимо отдать должное профессионализму, инициативности и надежности сотрудников, их оптимизму и постоянной готовности оперативно решать сложные разносторонние задачи. Дружная и профессиональная команда - это главный актив нашей Компании! Работа сплоченной инициативной команды, пополнившейся за прошедший год, позволяет открывать новые горизонты развития бизнеса.

Рынок лизинговых услуг в ЮФО и в целом по РФ, несмотря на условия дефицита ликвидности и, как результат, уменьшение объемов финансирования банками, остается достаточно привлекательным, а по мере преодоления последствий кризиса, даже при значительном снижении темпа роста, в ближайшие годы способен занять лидирующее место по инвестиционной привлекательности в финансовом секторе экономики страны.

Огромная благодарность руководству наших проверенных временем банков-партнёров - Сберегательному банку РФ, ВТБ, «Банк Москвы», «Кубанский универсальный банк», «Банк Возрождение» на протяжении многих лет предоставляющим Компании кредитные ресурсы.

Хочется также выразить благодарность нашим лизингополучателям, благодаря профессионализму и трудолюбию которых финансовый лизинг уверенно вошел в жизнь Российской экономики.

Особо благодарю наших деловых партнёров - производителей и поставщиков оборудования, транспорта, спецтехники, страховые компании - всех тех, кто участвовал в достижении успеха. Усилия трудового коллектива Компании направлены на то, чтобы наше взаимное сотрудничество было эффективным и взаимовыгодным. Мы с надеждой смотрим в будущее и уверены, что совместными усилиями достигнем новых успехов!

*С наилучшими пожеланиями,*

*А.И. Гайбадулин, Генеральный директор ОАО «МИК»*

## Введение

1) Полное и сокращенное фирменное наименование.

Полное фирменное наименование:

***Открытое акционерное общество «Муниципальная инвестиционная компания»***

Сокращенное фирменное наименование:

***ОАО «МИК»***

2) Место нахождения:

***РФ, Краснодарский край, 350000, г. Краснодар, Западный округ, ул. Красная, 33***

Адрес для направления корреспонденции

***350007 Россия, г. Краснодар, ул. Песчаная, 9***

3) Контактные телефоны

***+7(861) 279-0-777***

Факс: ***+7(861) 279-0-777***

4) Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой публикуется полный текст годового отчета: ***<http://www.inkleasing.ru/>***

5) Адрес электронной почты:

***mik@inkleasing.ru***

6) Дата государственной регистрации общества и регистрационный номер:

Зарегистрировано ***26.06.2998*** Регистрационной палатой мэрии г. Краснодара

23.09.2002 внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за Основным государственным регистрационным номером ***1022301196653***

7) Идентификационный номер налогоплательщика:

***2308058825***

8) Информация об аудиторе общества:

***Аудиторская фирма «Екатеринодар»***

и) Основные сведения о ценных бумагах эмитента:

Категория: ***акции обыкновенные***

Вид и форма ценных бумаг: ***именные бездокументарные***

Количество ценных бумаг: ***15840 шт.***

Номинальная стоимость одной ценной бумаги: ***891 руб.***

Общая номинальная стоимость: ***14 113 440 руб.***

Размер доли в УК, %: ***100***

Категория: ***облигации, серия 02***

Вид и форма ценных бумаг: ***документарные на предъявителя, процентные неконвертируемые с возможностью досрочного погашения по усмотрению эмитента размещаемые по закрытой подписке среди квалифицированных инвесторов***

Количество ценных бумаг: ***1 000 000 шт.***

Номинальная стоимость одной ценной бумаги: ***1 000 руб.***

Общая номинальная стоимость: ***1 000 000 000 руб.***

Государственный регистрационный номер выпуска: ***4-02-30538-Е***

Дата государственной регистрации выпуска: **18.02.2010**

Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: **ФСФР России**

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска: **03.06.2010**

Орган, осуществивший государственную регистрацию отчета об итогах выпуска: **ФСФР России**

Срок займа / срок погашения **1820 дня / 17.03.2015**

*Годовой отчет акционерного общества подлежит предварительному утверждению советом директоров акционерного общества и должен быть утвержден общим собранием акционеров акционерного общества.*

*Достоверность данных, содержащихся в годовом отчете акционерного общества, подтверждается ревизионной комиссией (ревизором) общества.*

# **1. Положение акционерного общества в отрасли и приоритетные направления деятельности акционерного общества**

ОАО «Муниципальная инвестиционная компания» было основано 26 июня 1998 года как универсальная классическая лизинговая компания.

Регион деятельности – Южный федеральный округ. Номенклатура лизинга – самый широкий спектр оборудования, механизмов, машин, специальная техника, строительная техника, автотранспорт, недвижимость и авиатранспорт.

За 12 лет успешной работы компания всегда неуклонно следовала выбранным приоритетам деятельности:

**Клиенты** - мы не делим клиентов на больших и маленьких, на приоритетных и не очень - каждому лизингополучателю мы готовы предложить индивидуальный подход, базирующийся на его уникальных потребностях и возможностях, суть такого подхода - гибкость, оперативность и качество.

Мы ценим каждую компанию, с которой нам посчастливилось работать, поэтому более 70% компаний, впервые заключивших с нами договор, стали нашими постоянными партнерами. Стратегия развития ОАО «МИК» предполагает в первую очередь ориентацию на качество проработки проектов, а не на количество заключаемых договоров.

География наших клиентов достаточно обширна и распространяется далеко за границы Краснодарского края – услугами ОАО «МИК» пользуются организации территориально находящиеся в Ставропольском крае, Ростовской области, и многих других регионах РФ. Многие компании сотрудничают с нами с момента создания компании, подтверждая своим доверием нашу репутацию надежного и добросовестного партнера.

**Команда** - все сотрудники, имеющее непосредственное отношение к основной деятельности, имеют экономическое образование и многолетний опыт работы в сфере инвестиционной деятельности. Политика компании призвана стимулировать творческий инновационный подход к работе и развитие профессионализма сотрудников. Руководство рассматривает коллектив как базис успешной деятельности организации, ценит своих работников, и помогаем им проявлять свои лучшие профессиональные качества и способности, всячески поощряет стремление к дальнейшему развитию.

Одним из приоритетов развития ОАО «МИК» признано обучение и повышение квалификации сотрудников. В основе этого лежит система профессиональных требований, т.е. развитие сотрудника напрямую связано с выполняемыми им функциями и основывается на требованиях, предъявляемых к конкретной должности.

Уникальной характеристикой компании является высокий уровень корпоративной культуры, сплоченность коллектива и направленность на достижение стратегических целей. Реализация такого подхода достигается уважительным подходом к коллегам, демократическим стилем управления, прозрачностью и доступностью информации внутри компании.

**Имя** - с момента создания ОАО «МИК» является одним из наиболее крупных и стабильно развивающихся участников Южно-российского рынка лизинговых услуг, зарекомендовав себя как надежный и выгодный партнер. Мы дорожим своим добрым именем, уважением коллег и клиентов, ценим и поддерживаем традиции компании, стараясь соответствовать заданному качеству работы и принципам честного ведения бизнеса.

Уплата налогов и других обязательных платежей в установленные законодательством сроки, разрешение споров и разногласий только судебным путем, неприемлемость любых неформальных отношений, противоречащих действующему

законодательству – вот основные принципы работы компании, которые тщательно соблюдаются и являются основой принятия любого решения.

В истории ОАО «МИК» не было ни одного случая задержек по погашению полученных кредитов и процентов по ним, выплат заработной платы и обязательных платежей в бюджеты. Компания каждый отчетный период завершает с прибылью и никогда не имела просроченных платежей ни по одному обязательству.

Основной деятельностью общества является предоставление услуг финансовой аренды (лизинга). В 2010 г. в деятельности компании преобладала работа с просроченной дебиторской задолженностью и восстановлением темпов прироста объемов нового бизнеса на докризисный уровень.

По мнению большинства лизингодателей, проблема просроченной дебиторской задолженности потеряла прежнюю остроту. С клиентами, временно испытывающими трудности, еще в 2009 году были проведены реструктуризации графиков лизинговых платежей. У лизингополучателей, с которыми не удалось договориться, либо имеющих неудовлетворительное финансовое состояние, техника была изъята и, по оценкам лизингодателей, в большинстве своем продана на вторичном рынке. В среднем по рынку продажа изъятой техники на вторичном рынке составила примерно 90%, а передача ее новым лизингополучателям - около 10%. Хотя у отдельных лизингодателей еще остаются трудности с урегулированием просроченной задолженности, рынок уже находится на стадии роста.

По данным "Эксперт РА" по итогам 2010 года рынок не только продолжил восстановление, но и прирост новых сделок за 2010 год продемонстрировал предкризисную динамику, сопоставимую с 2007 годом – сумма контрактов выросла в 2,3 раза по сравнению с 2009 годом.

Объем нового бизнеса в 2010 году составил 725 млрд. руб. (таблица 1), совокупный лизинговый портфель на 01.01.2011 увеличился до 1180 млрд руб. Сумма стоимости оборудования по новым сделкам без учета НДС (методика Leaseurope) составила 450 млрд. руб. (11,11 млрд. евро).

**Таблица 1.1. - Индикаторы развития рынка лизинга**

<b>Показатели</b>	<b>2006г.</b>	<b>2007г.</b>	<b>2008г.</b>	<b>2009г.</b>	<b>2010г.</b>
Объем нового бизнеса, млрд. руб.	399,6	997,5	720	315	725
Темпы прироста, %	83,8	149,6	-27,8	-56,2	130,2
Объем полученных лизинговых платежей, млрд. руб.	136	294	402,8	320	350
Объем профинансированных средств, млрд. руб.	201,1	537	442	154	450
Совокупный портфель лизинговых компаний, Млрд. руб.	530	1202	1390	960	1180

Источник: «Эксперт РА»

В конце 2009 года участники рынка предполагали прирост на уровне 10-20%, по итогам 9 месяцев 2010 "Эксперт РА" прогнозировал увеличение нового бизнеса на 75-85%. Фактически же рынок вырос на 130%.

Такой быстрый рост был обусловлен стабилизацией финансового состояния лизингополучателей (что позволило лизингодателям точнее оценивать риски финансирования клиентов), смягчением критериев риск-менеджмента лизинговыми компаниями, а также агрессивной политикой лизингодателей с госучастием.

Можно предположить, что на увеличение объемов сделок повлияли и ожидания лизинговыми компаниями негативных законодательных новаций – возможно, некоторые компании стремились сформировать более значительный портфель, надеясь, что

планируемые изменения налогового регулирования (в частности, возможная отмена ускоренной амортизации) не будут иметь обратной силы.

Главными факторами, сдерживающими развитие рынка, как и в 1 половине 2009 года, являются нехватка надежных клиентов и ограниченные у многих компаний возможности доступа к долгосрочным ресурсам по низкой процентной ставке.

В условиях повышения активности кредиторов на долгом рынке, важным источником средств для лизинговых компаний стали облигационные займы. Так в первой половине года ОАО «МИК» был размещен облигационный выпуск в размере 1 млрд руб. Высокий интерес к облигациям обусловлен стремлением лизингодателей получить доступ к значительному объему долгосрочных и более дешевых по сравнению с кредитами ресурсов, при этом без предоставления обеспечения. В то же время, как отмечают участники рынка, облигации сегодня не являются заменой банковских кредитов, а выступают дополнительным источником финансирования, который позволяет привлекать средства на достаточно длительный срок, регулируя при этом необходимые компании условия (срок, процентная ставка, объем, условия погашения)

Эмитент осуществляет свою деятельность в основном в географических границах Южного федерального округа. Конкурентная среда на территории ЮФО весьма насыщена, и представлена 50-ю компаниями. Фактически компаний, оказывающих лизинговые услуги на юге России больше сотни. Кроме того, ввиду отсутствия лицензирования лизинговой деятельности на территории РФ, любое юридическое лицо вправе оказывать лизинговые услуги, поэтому некоторая часть рынка не поддается анализу.

Несмотря на столь острую конкуренцию, компании удается удерживать высокие конкурентные позиции. Так по данным Аналитического центра «Эксперт ЮГ», «Эксперт РА» Эмитент занимает 7-ю строчку в рейтинге лизинговых компаний, работающих на юге России, по итогам 2010 года. А по показателю объема лизингового портфеля по итогам 2010 года ОАО «МИК» заняло 76 место в ранжировании крупнейших лизинговых компаний РФ по версии «Эксперта РА».

Необходимо отметить, что финансовый кризис, особенно остро ударивший по сектору лизинговых услуг, внес существенные коррективы в докризисные позиции участников лизингового рынка. Некоторые игроки приостановили свою деятельность на время, другие вовсе ушли с рынка.

**Факторы конкурентоспособности эмитента с описанием степени их влияния на конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг):**

- существенная доля рынка и уверенные позиции эмитента на рынке лизинговых услуг ЮФО.

ОАО «МИК» является пионером среди лизинговых компаний на юге России, занимается лизингом с 1999 года. За двенадцать лет компания наработала серьезные связи с клиентской базой и является узнаваемым брендом.

Степень влияния на конкурентоспособность – высокая.

-стратегический фокус на малый и средний бизнес.

Предприятия малого и среднего бизнеса представляют собой высокорентабельный, диверсифицированный сегмент российского бизнеса.

Степень влияния на конкурентоспособность – высокая.

- защита от кредитного риска.

Эмитент является непосредственным владельцем основных средств, передаваемых в лизинг. Основные средства страхуются на срок действия договора финансовой аренды. Имущество, передаваемое в лизинг, в основном относится к категориям средней и высокой ликвидности. Фактическая стоимость лизингового имущества превышает его рыночную стоимость в связи с применением метода ускоренной амортизации в отношении лизинговых операций.

Степень влияния на конкурентоспособность - высокая.



- наличие маркетинговой политики, направленной на продвижение имиджа компании, разработку и внедрение новых рекламных программ.

Степень влияния на конкурентоспособность – средняя.

- наличие высококвалифицированного персонала.

Степень влияния на конкурентоспособность - высокая.

В свете сложившихся отраслевых тенденций и конъюнктуры рынка, отмечая стабильность положения в рейтингах на протяжении последних лет, перспективы развития компании представляются достаточно благоприятными. ОАО «МИК», как минимум, имеет все необходимые предпосылки для удержания позиций одного из региональных лидеров в ЮФО.

Мы выделяем следующие ключевые задачи на 2011 год **в области управления ликвидностью:**

1. Обслуживание текущего долга:

Обслуживание долга перед внешними кредиторами является приоритетной задачей Компании на 2011 г. Исполнение обязательств по кредитам и займам Компании преимущественно осуществляется за счет текущей ликвидности. В рамках выполнения данной задачи Компания за период с 01.01.2010 г. по 31.12.2010 г. погасила (в т.ч. досрочно) всего рублевых и валютных кредитов и займов на сумму 486 млн.руб., в т.ч. валютные в рублевом эквиваленте 15,04 млн.руб. (без учета процентов и купонов).

2. Накопление собственной ликвидности:

Текущая ликвидность обеспечивается за счет аккумулирования лизинговых платежей.

3. Финансирование и рефинансирование лизинговых сделок:

Согласно финансовой политики МИКа на 2011 г., новые продажи финансируются только за счет связанного/ адресного финансирования. Источники внешнего привлечения: прямые кредиты российских и иностранных банков, облигационные и вексельные займы.

**Риск-менеджмент:**

ОАО «МИК» с 2002 года использует внутрикорпоративную систему управления рисками, которая позволяет постоянно и оперативно оценивать и контролировать как риски проектов, так и финансовые потоки, платежеспособность, ликвидность и другие параметры самой Компании на срок до 5 лет.

Управление отдельными видами рисков возложены на следующих сотрудников:

Виды риска	Ответственные подразделения
<b>Кредитный риск</b>	<b>Заместитель генерального директора, члены кредитного комитета</b>
<b>Имущественный риск</b>	<b>Начальник службы безопасности</b>
<b>Операционный риск</b>	<b>Генеральный директор</b>
<b>Юридический (в т.ч. налоговый) риск</b>	<b>Финансовый директор</b>

В Компании функционирует кредитный комитет, в состав которого входят генеральный директор, заместитель генерального директора, финансовый директор, исполнительный директор.

**- кредитные риски.** Кредитная политика Компании на 2011 г. ориентирована на поддержание ликвидного диверсифицированного лизингового портфеля, обеспечивающего доходность лизинговых операций, адекватную уровню принимаемого кредитного риска. В 2011 г. Компания применяет адаптированную с учетом текущей рыночной ситуации методику оценки рисков на лизингополучателя с ужесточением

требований к финансовому состоянию и устойчивости контрагентов, а также применяет более консервативный подход при проведении оценки ликвидности лизингового имущества. Ключевыми задачами Компании на 2011 г является урегулирование просроченной задолженности лизингополучателей по договорам лизинга и работа с проблемными активами.

- продажи. Продуктовая стратегия ОАО «МИК» на 2011 г. включает следующие направления бизнеса:

- *Розничный лизинг*: Предприятиям малого и среднего бизнеса ОАО «Муниципальная инвестиционная компания» предлагает продукт «Лизинг легкового автотранспорта» (стандартизированные параметры и требования к лизингополучателю, финансирование в рамках строго установленных лимитов, без прохождения кредитных комитетов, высокая скорость принятия решения и простота оформления).

- *Корпоративный лизинг*: В рамках корпоративного лизинга Компания финансирует приобретение оборудования, автотранспорта и спецтехники по программам связанного финансирования.

- *Оперативный лизинг*: для корпоративных клиентов Компания планирует внедрение оперативного лизинга легкового автотранспорта с дополнительными сервисами.

- *Аренда имущества*: Для физических лиц, предприятий малого и среднего бизнеса МИК предлагает грузовой автотранспорт и спецтехнику в краткосрочную аренду, и долгосрочную аренду с правом выкупа.

- *Реализация имущества*: Предприятиям малого и среднего бизнеса, а так же физическим лицам Компания реализует бывшее в употреблении имущество: легковой, грузовой автотранспорт, спецтехнику и оборудование.

## **2. Отчет совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества о результатах развития акционерного общества по приоритетным направлениям его деятельности.**

В связи с коррективами, внесенными финансовым кризисом, Эмитент пересмотрел свои стратегические планы по географической экспансии в виде открытия филиалов и представительств в других регионах.

Принято решение сконцентрироваться на сохранении накопленного потенциала с целью успешного преодоления неблагоприятных внешних условий. Также, целесообразность данной стратегии обусловлена наличием спроса на лизинг со стороны строительных и транспортных организаций, обеспечивающих олимпийское строительство в Сочи, т.е. внутри региона, тогда как за его пределами наблюдается существенное снижение объемов и заказов.

Эмитент не планирует менять основной вид деятельности. Источником будущих доходов будут оставаться доходы от оказания услуг финансовой аренды (лизинга).

Наименование показателя	2008	2009	2010
<b>Объем выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности, тыс. руб.</b>	<b>884 702</b>	<b>796 343</b>	<b>459 045</b>
<b>Доля объема выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности в общем объеме выручки (доходов) эмитента, %</b>	<b>99.83</b>	<b>95.7</b>	<b>6.51</b>

Согласно требований законодательства по составлению бухгалтерской отчетности деятельность, которая осуществляется эмитентом на протяжении длительного периода времени и, которую эмитент планирует осуществить в будущем, эмитент в праве признать доходы по этому виду деятельности доходами от обычных видов деятельности. Исходя из этого эмитент признал доходы по операциям связанными с куплей-продажей ценных бумаг - доходами и расходами по обычным видам деятельности. В связи с этим доля выручки от основной деятельности (лизинг) существенно снизилась в структуре выручки и в 2010 году составила 6.51% от общего объема, что значительно меньше чем в аналогичном периоде прошлого года, но при всем при этом эмитент считает приоритетным направлением своей хозяйственной деятельности - финансовую аренду (лизинг).

За период с 2008-2010 г.г. в деятельности предприятия наблюдается снижение размеров выручки по основному виду деятельности – предоставление имущества в финансовую аренду (лизинг). При этом, в сравнении с темпами снижения выручки, задолженность по кредитам и займам сократилась не значительно.

Объяснить это можно следующим:

В периоды кризисных явлений в экономике лизинговая деятельность, наряду со строительной, оказывается одной из самых уязвимых. Вынужденное сокращение объемов производства, рабочих мест ведет к резкому снижению потребности в лизинговых услугах, растет доля просроченных платежей. Совокупное влияние этих факторов приводит к «вымыванию» оборотных средств лизинговой компании.

Стратегии компаний лизингового сектора сводится в период кризиса к одной – выжить, погашая свои обязательства перед кредиторами.

В 2009-2010 г.г. размер дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды существенно увеличился. Предприятие вело активную работу с неплательщиками, используя индивидуальный подход к каждому. Так, по ряду клиентов договоры финансовой аренды были расторгнуты и лизинговое имущество изъято. Изъятые из пользования, бывшие в употреблении основные средства предприятие

продавало. В этой ситуации возникает временной разрыв между датой расторжения договора, изъятием техники и датой продажи и датой погашения кредита, за счет которого лизинговая сделка была профинансирована. (то есть выручка от услуг по предоставлению имущества во временное владение и пользования прекращается в одном периоде, а техника, изъятая по этому договору, продается в другом периоде. В отчете о прибылях и убытках это показатели разных строк).

Кроме этого, применяя различные меры по сокращению дебиторской задолженности, предприятие столкнулось со следующей ситуацией – клиентами компании являются предприятия реального сектора экономики, многие из которых для своих районов являются стратегическими (ОАО «Авиалинии Кубани», ОАО «Автобан», ООО «Кубаньдоблагоустройство», Агрообъединение «Кубань», МУРЭПы г. Краснодара, и др.). Предприятия зависят от поступлений из бюджета в их адрес, а принять меры по изъятию техники, с нашей стороны за долги означало бы парализовать их деятельность. Поэтому ОАО «МИК» в отдельных случаях было вынуждено реструктуризировать задолженность – пересмотреть сроки договоров финансовой аренды и соответственно размеры арендных платежей. В свою очередь, банки, кредитовавшие договоры финансовой аренды пересмотрели сроки кредитования или графики погашения кредитов.

Следствием падение спроса на лизинговые услуги (сравнение рэнкингов лизинговых компаний за 2008, 2009, 2010 г.г., где отражен объем нового бизнеса) явилось то, что за первую половину 2009 г. у предприятия практически не было нового бизнеса (4 договора лизинга), и только начиная со второй половины 2010 г. размер нового бизнеса стал стабильно расти (70 договора лизинга). На 2010 и 2011 г. г. приходится срок закрытия договоров, заключенных в 2007-2008 г.г. – выручка по ним прекращается, а объем выручки по новым договорам лизинга (2009-2011 г.) еще не столь велик, чтобы нивелировать закрывающиеся договоры.

Поэтому сокращение объемов выручки является закономерным явлением для предприятия.

Не смотря на несущественное сокращение заемных обязательств предприятия в цифровом выражении за период 2009-2010 г. произошло существенное изменение в качестве кредитных ресурсов. Если в 2009 г. доля долгосрочных заимствований предприятия составляла 20% от общей, то на 31.03.2011 г. доля долгосрочных заимствований составляет 85%, что благоприятно сказывается на ликвидности предприятия.

Увеличение долгосрочных обязательств было достигнуто за счет выпуска облигационного займа второй серии. Осуществив выпуск облигаций, предприятия реструктуризировало свою кредиторскую задолженность.

Особенностью данного займа является то, что он предназначен для квалифицированных инвесторов. ОАО «МИК» для поддержания собственного статуса квалифицированного инвестора в силу закона необходимо осуществлять определенный объем сделок на рынке ценных бумаг, что и нашло отражение в Отчете о прибылях и убытках. Для этих целей часть средств облигационного займа (в пределах 150 млн. руб.) была вложена в ценные бумаги, что находит отражение в активах предприятия в части финансовых вложений.

Как упоминалось, выше предприятие столкнулось с дефицитом оборотных средств вследствие неплатежей. При этом налоговая нагрузка в этот период времени существенно возросла, поэтому в 2009 г. и в 2010 г. предприятие получало короткие кредиты (3-9 мес.) для пополнения оборотных средств.

Учитывая, что финансовая аренда – деятельность, которая не характерен короткий ( в сравнении с торговлей, например) операционный цикл, снижение объемов выручки по лизинговым услугам будет наблюдаться в 2011 г. Стратегической задачей компании является превышение темпов прироста профинансированных средств над темпами

прироста полученных лизинговых платежей, что позволит переломить ситуацию со снижением выручки.

Основные показатели итогов финансово-хозяйственной деятельности ОАО «МИК» за последние 3 года представлены в таблице 2.1.:

**Таблица 2.1. - Результаты финансово-хозяйственной деятельности Общества**

<b>Наименование показателя</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Выручка	886 232	796 343	7 056 698
Валовая прибыль	255 911	167 982	113 323
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток))	16 931	1 428	215
Рентабельность собственного капитала, %	16.38	2	0.1
Рентабельность активов, %	0.62	0.08	0.02
Коэффициент чистой прибыльности, %	1.91	0.18	0.003
Рентабельность продукции (продаж), %	26.74	19.28	1.44
Оборачиваемость капитала	0.52	1.28	6.44

Показатели рассчитаны по методике, рекомендованной ФСФР России. За анализируемый период наблюдается снижение таких показателей как выручка, валовая прибыль и как следствие чистая прибыль, которая в конце 2010 года составила 215 тыс. руб., тогда как в конце 2009 года она была равна 1428 тыс. руб.. На фоне изменения выше приведенных показателей на конец 2010 года наблюдается снижение таких значений как рентабельность и коэффициент чистой прибыльности, это происходит в большей степени по причине увеличения объема выручки за счет деятельности эмитента на рынке ценных бумагах, при незначительных изменениях показателей прибыли от продаж и чистой прибыли. Показатель оборачиваемости капитала показывает, сколько раз за период оборачивается капитал, вложенный в активы предприятия, и отражает долю собственного капитала и долгосрочных заемных ресурсов в финансировании выручки. Данный показатель за период с 2009 по 2010 год увеличился с 1,28 до 6,44 раза. Это связано с увеличением объема выручки в данном периоде.

В отчётном периоде Эмитент не получал убытков. Приведенные показатели свидетельствует о финансовой устойчивости и рентабельной деятельности Эмитента.

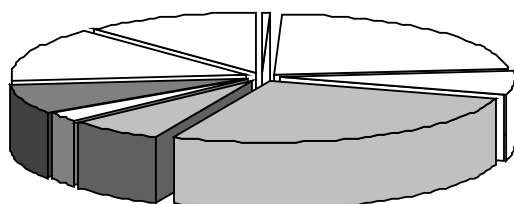
Нижняя точка кризиса преодолена, предприятие сохранило положительную кредитную историю, а увеличение платежеспособного спроса на услуги финансовой аренды дает возможность наращивать лизинговый портфель компании.

Согласно структуре сделок ОАО "Муниципальная инвестиционная компания" в 2010 г. по видам оборудования, компания является универсальной лизинговой организацией. В портфеле компании доминируют сделки с автотранспортом. На конец 2010 года значительные доли в портфеле занимают строительная и специализированная техника (14,19%), грузовой автотранспорт (22,58%) и легковой автотранспорт (27,10%).

**Таблица 2.2.** – Структура лизингового портфеля ОАО «МИК» по видам имущества в 2010г.

Вид имущества	Доля в портфеле, %
Авиационный транспорт (воздушные суда, вертолеты)	0,65
Грузовой автотранспорт	22,58
Дорожно-строительная техника	6,45
Легковые автомобили	27,10
Погрузчики и складское оборудование	6,45
Полиграфическое оборудование	2,58
Сельскохозяйственная техника и скот	7,74
Строительная техника, вкл. строительную спецтехнику на колесах	14,19
прочее оборудование	12,26
<b>Итого</b>	<b>100</b>

**Рисунок 1.** Структура лизингового портфеля по видам оборудования в 2010г.



- ☐ Авиационный транспорт (воздушные суда, вертолеты)
- ☐ Грузовой автотранспорт
- ☐ Дорожно-строительная техника
- ☐ Легковые автомобили
- ☐ Погрузчики и складское оборудование
- ☐ Полиграфическое оборудование
- ☒ Сельскохозяйственная техника и скот
- ☒ Строительная техника, вкл. строительную спецтехнику на колесах
- ☒ прочее оборудование

Динамика показателей нового бизнеса и лизингового портфеля ОАО «МИК» представлена в таблице 2.3.

**Таблица 2.3.** - Показателей нового бизнеса и лизингового портфеля

Показатель	2006	2007	2008	2009	2010
<b>Объем нового бизнеса, млн.руб.</b>	1192.32	1619.23	1194.86	160.8	201,4
<b>Объем портфеля, млн.руб.</b>	1122.51	1906.08	1700.25	2269,9	1844,6
<b>Объем полученных лизинговых платежей, млн.руб.</b>	527.91	792.37	1169.58	814,4	656,9
<b>Общее количество лизингополучателей</b>	135	184	176	156	87
<b>Общее количество поставщиков</b>	117	127	145	110	132

Сложившаяся база поставщиков и лизингополучателей

Общее число клиентов на конец 2010 года составляет свыше 80 организаций. Клиентская политика направлена на обслуживание нескольких крупных надежных компаний и ведение множества небольших договоров, что позволяет ОАО «МИК» оставаться независимой от группы основных клиентов, а также диверсифицировать риски дефолтов клиентов.

**Таблица 2.4. - Основные клиенты ОАО «МИК» в 2010 году.**

Лизингополучатель	Количество договоров лизинга, шт.		Стоимость договоров лизинга, тыс. руб.		
	Общее количество договоров в лизинговом портфеле	Новые договора, заключенные в текущем году	Общая стоимость договоров	Новые договора, заключенные в текущем году	% в общей сумме лизингового портфеля
ОАО «Авиационные линии Кубани»	1		164990,3	0	13,10363
ОАО «Автобан»	9		90419,09	0	7,181139
ОАО «Агрообъединение «Кубань»	14		242278,3	0	19,24189
ОАО «Краснодарское военно-энергетическое предприятие»	2	1	113445,3	1830,29	9,009895
ООО «Бетон-Сервис»	2		26172,43	0	2,07863
ООО «Евробетон»	1		13541,5	0	1,075474
ООО «Кубаньпечать»	1		21000	0	1,667833
ООО «Первый оконный завод»	4		182660,8	0	14,50703
ООО «СИК «Девелопмент-Юг»	7		69888,05	0	5,550551
ООО «Югстройтранс»	6		49103,9	0	3,899862
ООО Агрофирма «Славянская»	1		17950,15	0	1,425612

Общее число поставщиков ОАО «МИК» по сделкам заключенным в 2010 году - более 50 российских компаний. Максимальная доля по сумме заключенных в 2010 году договоров приходится на ЗАО «Техномир» - 14,2%.

**Таблица 2.5. - Основные поставщики ОАО «МИК» в 2010 году.**

Поставщик	Стоимость имущества с НДС, тыс. руб.	Доля в общей сумме
ЗАО «Техномир»	20062,69	14,24
ООО «Грузсервис»	4860,00	3,45
ООО «Девон-Кредит»	9400,00	6,67
ООО «Компания «Грузкар»	4706,00	3,34
ООО «ЛОНМАДИ КУБАНЬ»	5900,00	4,19
ООО «Люксбург и Райнс»	6728,13	4,78
ООО «Метком»	4353,00	3,09
ООО «Темп Авто К»	6155,01	4,37
ООО «Юг-Авто»	4316,51	3,06
ООО НПП «АгроМашРегион», г.Гулькевичи	5550,00	3,94
ООО ТД «Спецкоммаш» г.Москва	8720,00	6,19
Прочие, доля каждого менее 3%	60101,41	42,67
<b>Общий итог</b>	<b>140852,74</b>	<b>100</b>

Лизинговый портфель по итогам 2010 года составил чуть более 1,84 млрд. рублей. Наличие в лизинговом портфеле компаний, отличающихся по масштабу, стадии жизненного цикла, отраслевой принадлежности, но объединенных качествами хорошей кредитной истории и финансовой состоятельности позволяет говорить о грамотной практической диверсификации вложений.

### 3. Перспективы развития акционерного общества.

При высокой потребности в обновлении основных фондов объем рынка лизинга будет стремиться к восстановлению достигнутого в 2007-2008 годах уровня. Рост объемов сделок участники рынка лизинговых услуг ожидают в отраслях, связанных с массовым спросом населения и имеющих поддержку государства: в сфере грузоперевозок, пищевой промышленности, торговле и ряде других. Улучшение в лизинговой отрасли может наступить в 2010-2012 годах при укреплении позитивных тенденций в экономике и отсутствии внешних финансово-экономических кризисов, восстановлении деловой активности и денежных потоков, запуске крупных инвестиционных проектов и расширении реализации приоритетных госпрограмм.

Стратегически важными и имеющими долгосрочную перспективу влияния на деятельность Компании имеют следующие факторы:

- а) хорошая диверсификация лизингового портфеля, состоящего из высоколиквидного оборудования и транспорта;
- б) сложившаяся база лизингополучателей;
- в) использование обширных контактов с производителями и поставщиками различных видов имущества с целью обеспечения максимально выгодных условий для своих клиентов;
- в) хорошая диверсификация источников финансирования;
- г) надежные партнеры по страхованию предметов лизинга;
- д) высокая степень транспарентности и взаимодействия со СМИ.

Среди факторов, которые могут негативно повлиять на результаты деятельности Компании, наиболее существенным можно назвать на текущий момент дефицит ликвидности банковской системы, ведущий к снижению темпов прироста пассивов, и, как следствие, прежним темпам роста лизингового портфеля. Длительность действия данного негативного фактора Компания расценивает как краткосрочную.

Программа стратегического развития ОАО «Муниципальная инвестиционная компания», направленная на развитие лизингового бизнеса в долгосрочной перспективе, укрепления своих позиций на рынке лизинговых услуг включает следующие основные направления:

- расширением клиентской базы и перечня предлагаемых услуг;
- стратегический фокус на малый и средний бизнес. Предприятия малого и среднего бизнеса представляют собой высокорентабельный, диверсифицированный сегмент российского бизнеса;
- диверсификация источников финансирования лизинговых проектов (выпуски рублевых облигаций, прямые кредиты банков, выпуски векселей, займы и депозиты юридических лиц);
- разработка гибких внутренних регламентов своей деятельности в целях оперативного реагирования на быстро меняющиеся тенденции рынка;
- анализ новых отраслевых рынков, углубленное изучение конкурентной среды, поиск партнеров среди специализированных поставщиков (производителей).

Потребности экономики в обновлении основных фондов остаются огромными, в связи с чем лизинговое финансирование будет пользоваться устойчивым спросом.

Если вопрос о сохранении ускоренной амортизации для лизингового имущества будет решен позитивно, в этом случае «Эксперт РА» прогнозирует прирост объема новых сделок на рынке в 2011 году на уровне 40-50%, до 1-1,1 трлн. руб. Однако даже при таком значительном приросте доля лизинга в ВВП составит всего 1,5-1,7%, что соответствует



уровню 2008 года, а для достижения докризисных 3% ВВП потребуется еще несколько лет.

В 2012 году прирост новых сделок может составить еще 20-30% (если не произойдет отмена ускоренной амортизации). Однако в случае отмены ускоренной амортизации, рынок лизинга в 2012 году, напротив, сократится в 2-3 раза.

Пока высокий уровень износа основных фондов в экономике обуславливает доминирование финансовой аренды, но в случае отмены повышающих коэффициентов амортизации спрос резко сместится в сегмент оперативного лизинга. При сохранении текущего регулирования переход лизингодателей в сегмент оперативного лизинга будет постепенным.

Компания имеет четкую стратегию развития и реализует все необходимые мероприятия для осуществления поставленных целей.

Основная задача ОАО «Муниципальная инвестиционная компания»- предложить клиенту наиболее выгодный и конкурентоспособный лизинговый продукт, как по финансовым затратам, так и с минимальным временем рассмотрения и реализации проекта, что, в конечном итоге, приводит к экономии финансовых ресурсов клиента.

#### **4. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям акционерного общества.**

По итогам 2009 года чистая прибыль Компании составила 1 427 985,33 (один миллион четыреста двадцать семь тысяч девятьсот восемьдесят пять) рублей 33 копейки. По решению годового Общего собрания акционеров ОАО «Муниципальная инвестиционная компания» (Протокол № 2 от 30 июня 2010г.) чистая прибыль не распределялась и была направлена на развитие Общества.

## 5. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА

Последствия финансово-экономического кризиса заставили участников рынка по-новому оценивать предпринимательские риски.

Компания придерживается консервативной политики в области управления рисками и в своей деятельности предполагает использовать политику, направленную на минимизацию любых рисков, возникающих при осуществлении основной деятельности с соблюдением действующего законодательства.

### 5.1. Отраслевые риски

Оцениваются с точки зрения Компании как влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли на деятельность ОАО «МИК».

Компания не осуществляет деятельности на внешних рынках. Поэтому описание рисков представляется только по внутреннему рынку.

Основной деятельностью Общества является финансовая аренда (лизинг). Данная деятельность подвержена следующим **отраслевым рискам на внутреннем рынке**:

1. Падение спроса на услуги лизинга. В настоящий период времени наблюдается некоторое падение спроса на услуги лизинга, вызванные неблагоприятными последствиями мирового финансового кризиса, особенно со стороны арендаторов, ведущих хозяйственную деятельность в строительном секторе экономики. Компания способна компенсировать возможные потери от влияния подобного негативного фактора путем увеличения доли присутствия в лизинговом портфеле арендаторов, задействованных в секторах экономики, которых кризис коснулся наименьшим образом: предприятия коммуникаций и связи, транспорта, торговли. Кроме того, по мнению ряда аналитиков и экономистов, рецессия в строительном сегменте уже переходит в стадию стагнации, и уже в 2011 году начнется плавный рост, поэтому спрос на услуги лизинга со стороны строительных организаций должен стабилизироваться уже через год.

2. Рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала, дефицит ликвидности, ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации может негативно сказаться на деятельности Компании. Однако, следует учитывать, что данные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию государства и отчасти находятся вне контроля Компании.

3. Рост конкуренции на рынке лизинга, в том числе за счет прихода иностранных игроков, наблюдается повсеместно. При этом у лизинговых компаний остается еще достаточно большое поле для дальнейшего развития - прежде всего это региональные рынки и сегмент малого и среднего бизнеса. Потенциал рынка еще не исчерпан, поэтому в ближайшие годы, рынок будет активно насыщаться. Финансовый кризис внес существенные коррективы в докризисные позиции участников лизингового рынка. Некоторые игроки приостановили свою деятельность на время, другие вовсе ушли с рынка. ОАО «Муниципальная инвестиционная компания» занимает устойчивые позиции на рынке за счет приемлемой ставки удорожания (8-14% в зависимости от конкретной сделки) и качественно поставленной системы взаимодействия с клиентами.

4. Изменение законодательства, регулирующего лизинговые операции в Российской Федерации, в сторону ужесточения режима налогообложения способно отрицательно сказаться на объеме спроса на лизинговые услуги. Данный риск можно считать минимальным, поскольку в настоящее время наблюдается тенденция по изменению лизингового и налогового законодательства Российской Федерации в сторону его либерализации, что сказывается исключительно положительным образом на деятельности организации. ¶5. Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье и услуги, используемые компанией для своей деятельности, маловероятны, поскольку ОАО «МИК»

не является производственным предприятием и в минимальном объеме использует сырье и услуги в своей деятельности. Данный риск не влияет существенным образом на деятельность и исполнение текущих обязательств.

6. Риск, связанный с возможным изменением цен на услуги Компанией. Основными факторами, влияющими на стоимость лизинговых услуг, являются ставки налогов (налог на имущество, транспортный налог), а также стоимость привлечения заемных средств, направляемых на финансирование лизинговых проектов. Существенное увеличение данных параметров может отрицательно сказаться на спросе со стороны потенциальных лизингополучателей.

Вышеуказанные риски отчасти находятся вне контроля Компании.

В случае реализации указанных рисков Компания планирует пересмотреть структуру привлеченного капитала в пользу более дешевых источников финансирования.

## **5.2. Страновые и региональные риски**

Компания осуществляет основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, поэтому ее деятельность потенциально подвержена рискам, связанным с изменением общеэкономической ситуации в стране.

Присвоенные Российской Федерации ведущими мировыми рейтинговыми агентствами кредитные рейтинги отражают низкий уровень государственной задолженности, высокую внешнюю ликвидность страны, но в то же время высокий политический риск.

Кроме этого, в экономике России присутствуют следующие негативные явления: нестабильность национальной валюты; все еще значительное число убыточных предприятий, продолжающих свою деятельность ввиду отсутствия эффективных процедур банкротства; низкая мобильность рабочей силы; уклонение от уплаты налогов; утечка капитала; административные барьеры и т.д.

Данные факторы негативно влияют на развитие Компании.

Падение мировой деловой активности, снижение цен на нефть и газ может привести к замедлению темпов роста российской экономики, что может ограничить Компании доступ к источникам финансирования.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками, по оценке аналитиков, незначительны.

ОАО «Муниципальная инвестиционная компания» зарегистрировано в качестве налогоплательщика в г. Краснодар Краснодарского края.

Краснодарский край имеет чрезвычайно выгодное географическое положение. Характерной чертой политической ситуации в Краснодарском крае является политическая стабильность. В настоящее время в регионе продолжаются процессы по созданию различных вертикально и горизонтально интегрированных холдингов, реорганизации компаний, стимулированию предприятий малого и среднего бизнеса, что в будущем может привести к повышению эффективности делового сектора региона, и как следствие, к увеличению инвестиций в экономику ЮФО. Российский Forbes во второй раз признал Краснодар самым привлекательным городом в России для ведения бизнеса.

Регион обладает развитой инфраструктурой, хорошим транспортным сообщением и не являются удаленными и труднодоступными, повышенная опасность стихийных бедствий, вероятность резкого изменения климатических условий оценивается как незначительная.

Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных бедствий в регионе в ближайшее время не прогнозируется.

## **5.3. Финансовые риски**

В настоящее время денежно-кредитная политика Центрального банка направлена на обеспечение финансовой стабильности и снижение долговой нагрузки на экономику. Изменение процентных ставок прямым образом не влияет на финансово-экономическое

состояние Компании, так как повышение или снижение стоимости заимствований, в конечном счете, ведет к увеличению или уменьшению валовой лизинговой ставки.

Активы и обязательства Компании в основном выражены в национальной валюте. В связи с этим финансовое состояние ОАО «Муниципальная инвестиционная компания», его ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности мало зависят от изменений валютного курса.

Кроме того, Компания не планирует осуществлять деятельность на внешнем рынке, поэтому влияние изменения курса национальной валюты к иностранной (доллару США, евро) на ее финансовое состояние Компании оценивается как незначительное.

В случае значительного увеличения инфляции Компания планирует провести мероприятия по сокращению внутренних издержек, а так же намерена уделять особое внимание повышению оборачиваемости оборотных активов.

Определенным колебаниям, в результате влияния указанных финансовых рисков, подвержены показатели выручки и процентных расходов. При этом изменение выручки и расходов по договорам лизинга происходит пропорционально (бремя по компенсации расходов по заемным средствам переносится на конечных пользователей финансовой услуги -лизингополучателей, соответственно, увеличивается выручка).

Вероятность негативного влияния указанных рисков на результаты деятельности Компании незначительна, т.к. ОАО «Муниципальная инвестиционная компания» прогнозирует и контролирует свои риски, реализовывая комплекс мероприятий, защищающих ее интересы.

### **5.3. Правовые риски**

ОАО «Муниципальная инвестиционная компания» осуществляет деятельность на внутреннем рынке.

Правовые риски, связанные с деятельностью Компании, в том числе:

-Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Компания осуществляет основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Риски, связанные с изменением валютного регулирования незначительны, поскольку Компания не осуществляет внешнеэкономической деятельности. Риск изменения валютного регулирования в неблагоприятную сторону оценивается, как маловероятный.

- Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Риски, связанные с изменением налогового законодательства, присутствуют. Увеличение налоговых ставок и/или введение новых видов налогов может отрицательно сказаться на деятельности Компании. В настоящее время в Российской Федерации проводится политика упрощения системы налогообложения и снижения налоговой нагрузки, в том числе в области налогообложения лизинговых компаний. Риск изменения налогового законодательства в сторону ужесточения незначителен.

-Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин:

Компания не осуществляет внешнеэкономической деятельности, поэтому риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин для нее незначительны.

-Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Компании либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы) отсутствуют, поскольку основная деятельность ОАО «Муниципальная инвестиционная компания» не подлежит лицензированию, у Компании отсутствуют объекты, нахождение которых в обороте ограничено.

- Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Компании (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, в настоящее время незначительны. Компания не участвует в судебных процессах, которые могут оказать существенное влияние на его финансово-хозяйственную деятельность.

#### **5.4. Риски, связанные с деятельностью Общества.**

Специфика лизинговой деятельности выдвигает на первый план риск неадекватности принятия инвестиционного решения, поэтому политика контроля рисков финансово-хозяйственной деятельности, реализуемая ОАО «МИК» направлена, в первую очередь, на недопущение неплатежей со стороны лизингополучателей и своевременную реакцию на внешние факторы.

Подход к анализу и оценке лизинговых рисков носит комплексный характер, позволяющий рассматривать и контролировать не отдельные аспекты деятельности, а комплекс рисков, т.е. риски, связанные как с конкретной лизинговой сделкой, так и с текущей деятельностью организации.

В целях совершенствования механизма оценки и контроля рисков компания предпринимает меры по внедрению современных методов анализа, прибегает к услугам специализированных организаций, занимающихся данным направлением.

Созданная система управления рисками представляет собой совокупность процедур, позволяющих идентифицировать, оценивать и контролировать риски, с которыми сопряжена лизинговая деятельность в режиме реального времени. Цель построения эффективной системы управления рисками - защита инвесторов и акционеров. Правильная оценка рисков и своевременное применение инструментов их минимизации ведет к стабильному развитию лизинговой деятельности в долгосрочной перспективе.

В феврале 2007 года рейтинговое агентство ЗАО «Эксперт РА» присвоило ОАО «Муниципальная инвестиционная компания» рейтинг «В++» - «Приемлемый уровень надежности (кредитоспособности) с позитивными перспективами». В 2008 и 2009 годах настоящий рейтинг был успешно актуализирован.

В январе 2011 Рейтинговое агентство «Эксперт РА» снизило рейтинг финансовой устойчивости «Муниципальной инвестиционной компании» до уровня В+ «Достаточный уровень финансовой устойчивости». В качестве основного фактора, ограничивающего уровень рейтинга ОАО «МИК», аналитики «Эксперт РА» отмечают низкую долю собственных средств в структуре источников финансирования деятельности (3,5% пассивов на 01.07.2010 г.), значительное сокращение объема бизнеса компании (в 2009 году сумма новых заключенных сделок снизилась на 83,4%), высокий уровень просроченной задолженности перед Компанией со стороны лизингополучателей. Положительно на рейтинговую оценку повлияли приемлемый уровень диверсификации лизингового портфеля по видам оборудования (на 3 крупнейших сегмента приходится 49,9% портфеля), умеренно высокое качество страховой защиты предметов лизинга и умеренно высокий уровень транспарентности. Также позитивное влияние на рейтинг оказали приемлемый уровень значений показателей ликвидности и положительная кредитная история.

Данный рейтинг гарантирует, что в краткосрочной перспективе компания с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех текущих финансовых обязательств, а также незначительных и средних по величине новых обязательств, возникающих в ходе ее деятельности. Существует вероятность финансовых затруднений в случае возникновения обязательств, требующих значительных единовременных выплат. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

**6. Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом акционерного общества распространяется порядок одобрения крупных сделок.**

**6.1. Сведения о сделках, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками.**

В отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом акционерного общества распространяется порядок одобрения крупных сделок ОАО «МИК» не совершалось.

**7. Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность.**

**7.1. Сведения о сделках, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность.**

**1. Предмет и другие существенные условия сделки:**

Приобретение Обществом земельного участка без расположенных на нем строений с кадастровым № 23:07:03 02 000:0013, на землях населенных пунктов, предоставленного для индивидуального жилищного строительства, мерою 214509 (двести четырнадцать тысяч пятьсот девять) кв. м., по цене 67 600 000 (шестьдесят семь миллионов шестьсот тысяч) рублей. Сделка с заинтересованностью одного из акционеров Общества, являющегося также Генеральным директором Общества

**Стороны сделки:**

Продавец – Брюзга Анатолий Иванович (тесть Гайбадулина Андрея Ивановича - Генерального директор ОАО «МИК»)

Покупатель – ОАО «МИК»

**Орган управления акционерного общества принявший решение об одобрение сделки:**

Внеочередным общим собранием акционеров от 29.04.2010 Протокол №1



## 8. СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

### 8.1 Сведения о составе Совета директоров ОАО «МИК» в 2010 г., включая информацию об изменениях в составе Совета директоров, имевших место в отчетном году:

В период с 01.01.2010 по 29.06.2010 в состав совета директоров входили избранные на годовом общем собрании акционеров ОАО «МИК», состоявшемся 23.06.2009г. (Протокол №1 от 23.06.2009 г.), члены Совета директоров ОАО «МИК» в следующем составе:

1. *Домбровский Александр Николаевич – Председатель Совета директоров;*
2. *Ананьев Владимир Федорович;*
3. *Гайбадулин Андрей Иванович;*
4. *Костюков Алексей Петрович;*
5. *Кучин Игорь Иванович*

На годовом собрании акционеров ОАО «МИК», состоявшемся 30.06.2010г. (Протокол №2 от 30.06.2010) избран Совет директоров ОАО «МИК» в следующем составе:

1. *Гайбадулин Андрей Иванович;*
2. *Костюков Алексей Петрович- Председатель Совета директоров;*
3. *Каклюгин Максим Владимирович*
4. *Губанов Олег Вячеславович*
5. *Самойленко Елена Владимировна*

### 8.2 Сведения о членах совета директоров ОАО «МИК»

ФИО: *Гайбадулин Андрей Иванович*

Год рождения: *1962*

Образование:

*высшее, Московский энергетический институт, инженер - промтеплоэнергетик*

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
<i>1998</i>	<i>настоящее время</i>	<i>ОАО «МИК»</i>	<i>член совета директоров</i>
<i>2000</i>	<i>настоящее время</i>	<i>ОАО "МИК"</i>	<i>генеральный директор</i>

Доля участия лица в уставном капитале, %: *1.46*

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций, %: *1.46*

ФИО: *Костюков Алексей Петрович*

*(председатель)*

Год рождения: *1951*

Образование:

*высшее, Алма-Атинский институт народного хозяйства, финансы и кредит, экономист*

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
<b>2003</b>	<b>настоящее время</b>	<b>ОАО "МИК"</b>	<b>исполнительный директор</b>
<b>2004</b>	<b>настоящее время</b>	<b>ООО "Автобан-Инвест"</b>	<b>директор</b>
<b>2007</b>	<b>настоящее время</b>	<b>ООО "Бизнес Приоритет Юг"</b>	<b>директор</b>
<b>2007</b>	<b>настоящее время</b>	<b>ООО "Аккорд Инвест"</b>	<b>директор</b>
<b>2007</b>	<b>настоящее время</b>	<b>ООО "АМД-Строй"</b>	<b>директор</b>
<b>2006</b>	<b>настоящее время</b>	<b>Потребительский гаражно-строительный кооператив № 91</b>	<b>председатель</b>
<b>2004</b>	<b>настоящее время</b>	<b>ОАО "МИК"</b>	<b>член совета директоров</b>

Доля участия лица в уставном капитале, %: **1.46**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций, %: **1.46**

ФИО: **Каклюгин Максим Владимирович**

Год рождения: **1973**

Образование:

**высшее, Краснодарский государственный технологический университет, экономический, инженер-экономист**

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
<b>2000</b>	<b>настоящее время</b>	<b>ОАО "МИК"</b>	<b>заместитель генерального директора</b>
<b>2004</b>	<b>2008</b>	<b>ОАО "МИК"</b>	<b>член совета директоров</b>
<b>2010</b>	<b>настоящее время</b>	<b>ОАО "МИК"</b>	<b>член совета директоров</b>

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **2.92**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **2.92**

ФИО: **Губанов Олег Вячеславович**

Год рождения: **1968**

Образование:

**высшее, МГТУ им. Н.Э.Баумана, инженер-механик**

**высшее, Всероссийская академия внешней торговли, мировая экономика, экономист со знанием иностранного языка**

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
<b>2005</b>	<b>настоящее время</b>	<b>Акционерный коммерческий банк "Инвестбанк" (ОАО), Филиал "Центральный"</b>	<b>советник аппарата директора</b>
<b>2010</b>	<b>настоящее время</b>	<b>ОАО "МИК"</b>	<b>член совета директоров</b>

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **15**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **15**

ФИО: **Самойленко Елена Владимировна**

Год рождения: **1974**

Образование:

**высшее, Кубанский госагроуниверситет, экономика и управление аграрным производством, экономист**

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
<b>2004</b>	<b>2008</b>	<b>ОАО "МИК"</b>	<b>бухгалтер</b>
<b>2008</b>	<b>настоящее время</b>	<b>ОАО "МИК"</b>	<b>главный бухгалтер</b>

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

**В течение отчетного года сделки по приобретению или отчуждению акции ОАО «МИК» членами совета директоров не совершались.**

## 9. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕ, ЗАНИМАЮЩЕМ ДОЛЖНОСТЬ ЕДИНОЛИЧНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА, И ЧЛЕНАХ КОЛЛЕГИАЛЬНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА ОАО «МИК».

### 9.1. Сведения о лице, занимающем должность Единоличного исполнительного органа

В период с **21.07.2000г. по настоящее время** в соответствии с действующим Уставом Общества лицо, исполняющее функции Единоличного исполнительного органа – Генеральный директор ОАО «МИК» Гайбадулин Андрей Иванович

30.06.2010г. на годовом общем собрании акционеров было принято решение о переизбрании Гайбадулина А.И. на должность генерального директора сроком на 5(пять) лет. (Протокол №2 годового общего собрания акционеров от 30.06.2010)

***Гайбадулин Андрей Иванович***

Год рождения: **1962**

Образование: ***высшее, Московский энергетический институт, инженер - промтеплоэнергетик***

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
<b>1998</b>	<b><i>настоящее время</i></b>	<b><i>ОАО «МИК»</i></b>	<b><i>член совета директоров</i></b>
<b>2000</b>	<b><i>настоящее время</i></b>	<b><i>ОАО "МИК"</i></b>	<b><i>генеральный директор</i></b>

Доля участия лица в уставном капитале, %: **1.46**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций, %: **1.46**

### 9.1. Сведения о коллегиальном исполнительном органе

В соответствии с действующим Уставом ОАО «МИК» коллегиальный исполнительный орган не входит в общую структуру органов управления Общества.

## **10. Критерии определения и размера вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающих должности единоличного исполнительного органа ОАО «МИК», каждого члена Совета директоров ОАО «МИК»**

### **10.1. Вознаграждение совета директоров**

*В соответствии с п.2 ст. 64 Федерального Закона «Об акционерных обществах» по решению общего собрания акционеров членам совета директоров (наблюдательного совета) общества в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждение и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов совета директоров (наблюдательного совета) общества. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением общего собрания акционеров.*

*Общим собранием акционеров решений относительно таких вознаграждений на 2010 год не принималось.*

*Лицам, занимающим должности членов Совета директоров ОАО «МИК», вознаграждение за исполнение своих обязанностей в отчетном году не выплачивалось.*

### **10.2. Вознаграждение единоличного исполнительного органа**

*Согласно п. 14.2. Устава ОАО «МИК» размер оплаты труда Генерального директора Общества определяется договором, заключенным между ним и Обществом. Договор от имени общества подписывается Председателем Совета директоров или другим уполномоченным Советом директоров лицом.*

*Оплата деятельности Генерального директора складывается из должностного оклада и премиальных выплат. Должностной оклад устанавливается в соответствии с условиями договора заключенного с ним Обществом. Премииальные выплаты в соответствии с положением о премировании за производственные результаты деятельности в ОАО «МИК».*

## 11. СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ ОБЩЕСТВОМ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО

ОАО «Муниципальная инвестиционная компания» соблюдает законодательство РФ и руководствуется рекомендациями Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг к применению Кодекса корпоративного поведения, утвержденные Распоряжением ФКЦБ №03-849/р от 30.04.2003г.

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
1	2	3	4
<b>Общее собрание акционеров</b>			
1	Извещение акционеров о проведении общего собрания акционеров не менее чем за 30 дней до даты его проведения независимо от вопросов, включенных в его повестку дня, если законодательством не предусмотрен больший срок	<i>соблюдается</i>	<i>Сообщение о проведении общего собрания акционеров направляется не менее чем за 20 дней, а сообщение о проведении общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации общества - не менее чем за 30 дней до даты его проведения</i>
2	Наличие у акционеров возможности ознакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, начиная со дня сообщения о проведении общего собрания акционеров и до закрытия очного общего собрания акционеров, а в случае заочного общего собрания акционеров – до даты окончания приема бюллетеней для голосования	<i>соблюдается</i>	
3	Наличие у акционеров возможности ознакомиться с информацией (материалами), подлежащей предоставлению при подготовке к проведению общего собрания акционеров, посредством электронных средств связи, в том числе посредством сети Интернет	<i>соблюдается</i>	<i>Информация (материалы), подлежащей предоставлению лицам имеющим право на участие в общем собрании, при подготовке к проведению общего собрания акционеров общества, предоставляется в помещении по адресу нахождения единоличного исполнительного органа, а также в иных местах которые указаны в сообщении о проведение общего собрания.</i>
4	Наличие у акционера возможности внести вопрос в повестку дня общего собрания акционеров или потребовать созыва общего собрания акционеров без предоставления выписки из реестра акционеров, если учет его прав на акции осуществляется в системе ведения реестра акционеров, а в случае, если его права на акции учитываются на счете депо, – достаточность выписки со счета депо для осуществления вышеуказанных прав	<i>соблюдается</i>	<i>Устав общества не предусматривает обязательное предоставление выписки из реестра акционеров или выписки со счета депо для осуществления права внести вопрос в повестку дня общего собрания акционеров или потребовать созыва общего собрания акционеров</i>
5	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном присутствии на общем собрании акционеров генерального директора, членов правления, членов совета директоров, членов	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>

	ревизионной комиссии и аудитора акционерного общества		
6	Обязательное присутствие кандидатов при рассмотрении на общем собрании акционеров вопросов об избрании членов совета директоров, генерального директора, членов правления, членов ревизионной комиссии, а также вопроса об утверждении аудитора акционерного общества	<i>соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены. Но на практике кандидаты, включенные в список кандидатур для избрания в органы управления и контроля Общества присутствуют при решении общим собранием акционеров вопросов об избрании членов Совета директоров, ревизора</i>
7	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры регистрации участников общего собрания акционеров	<i>соблюдается</i>	

Совет директоров			
8	Наличие в уставе акционерного общества полномочия совета директоров по ежегодному утверждению финансово-хозяйственного плана акционерного общества	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>
9	Наличие утвержденной советом директоров процедуры управления рисками в акционерном обществе	<i>Не соблюдается</i>	
10	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров принять решение о приостановлении полномочий генерального директора, назначаемого общим собранием акционеров	<i>соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества предусмотрены</i>
11	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров устанавливать требования к квалификации и размеру вознаграждения генерального директора, членов правления, руководителей основных структурных подразделений акционерного общества	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>
1	2	3	4
12	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров утверждать условия договоров с генеральным директором и членами правления	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>
13	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования о том, что при утверждении условий договоров с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления голоса членов совета директоров, являющихся генеральным директором и членами правления, при подсчете голосов не учитываются	<i>соблюдается</i>	
14	Наличие в составе совета директоров акционерного общества не менее 3 независимых директоров, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>

15	Отсутствие в составе совета директоров акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	<i>соблюдается</i>	
16	Отсутствие в составе совета директоров акционерного общества лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	<i>соблюдается</i>	
17	Наличие в уставе акционерного общества требования об избрании совета директоров кумулятивным голосованием	<i>соблюдается</i>	
18	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов совета директоров воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности раскрывать совету директоров информацию об этом конфликте	<i>соблюдается</i>	
19	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов совета директоров письменно уведомлять совет директоров о намерении совершить сделки с ценными бумагами акционерного общества, членами совета директоров которого они являются, или его дочерних (зависимых) обществ, а также раскрывать информацию о совершенных ими сделках с такими ценными бумагами	<i>соблюдается</i>	
20	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о проведении заседаний совета директоров не реже одного раза в шесть недель	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>
21	Проведение заседаний совета директоров акционерного общества в течение года, за который составляется годовой отчет акционерного общества, с периодичностью не реже одного раза в шесть недель	<i>соблюдается</i>	
22	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка проведения заседаний совета директоров	<i>соблюдается</i>	
23	Наличие во внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения советом директоров сделок акционерного общества на сумму 10 и более процентов стоимости активов общества, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>



24	Наличие во внутренних документах акционерного общества права членов совета директоров на получение от исполнительных органов и руководителей основных структурных подразделений акционерного общества информации, необходимой для осуществления своих функций, а также ответственности за непредоставление такой информации	<i>соблюдается</i>	
25	Наличие комитета совета директоров по стратегическому планированию или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены. В связи с небольшим количеством акционеров количественный состав Совета директоров равен 5 членам и до настоящего момента комитеты не формировались</i>
26	Наличие комитета совета директоров (комитета по аудиту), который рекомендует совету директоров аудитора акционерного общества и взаимодействует с ним и ревизионной комиссией акционерного общества	<i>Не соблюдается</i>	<i>Уставом общества эти полномочия отнесены к компетенции общего собрания акционеров</i>
27	Наличие в составе комитета по аудиту только независимых и неисполнительных директоров	<i>Не соблюдается</i>	<i>Уставом такой комитет не предусмотрен</i>
28	Осуществление руководства комитетом по аудиту независимым директором	<i>Не соблюдается</i>	<i>Уставом такой комитет не предусмотрен</i>
29	Наличие во внутренних документах акционерного общества права доступа всех членов комитета по аудиту к любым документам и информации акционерного общества при условии неразглашения ими конфиденциальной информации	<i>Не соблюдается</i>	<i>Уставом такой комитет не предусмотрен</i>
30	Создание комитета совета директоров (комитета по кадрам и вознаграждениям), функцией которого является определение критериев подбора кандидатов в члены совета директоров и выработка политики акционерного общества в области вознаграждения	<i>Не соблюдается</i>	<i>Уставом такой комитет не предусмотрен</i>
31	Осуществление руководства комитетом по кадрам и вознаграждениям независимым директором	<i>Не соблюдается</i>	<i>Уставом такой комитет не предусмотрен</i>
32	Отсутствие в составе комитета по кадрам и вознаграждениям должностных лиц акционерного общества	<i>Не соблюдается</i>	<i>Уставом такой комитет не предусмотрен</i>
33	Создание комитета совета директоров по рискам или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	<i>Не соблюдается</i>	<i>Уставом такой комитет не предусмотрен</i>
34	Создание комитета совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	<i>Не соблюдается</i>	<i>Уставом такой комитет не предусмотрен</i>
35	Отсутствие в составе комитета по урегулированию корпоративных конфликтов должностных лиц акционерного общества	<i>Не соблюдается</i>	<i>Уставом такой комитет не предусмотрен</i>
36	Осуществление руководства комитетом по урегулированию корпоративных конфликтов независимым директором	<i>Не соблюдается</i>	<i>Уставом такой комитет не предусмотрен</i>

37	Наличие утвержденных советом директоров внутренних документов акционерного общества, предусматривающих порядок формирования и работы комитетов совета директоров	<i>Не соблюдается</i>	<i>Уставом такой комитет не предусмотрен</i>
38	Наличие в уставе акционерного общества порядка определения кворума совета директоров, позволяющего обеспечивать обязательное участие независимых директоров в заседаниях совета директоров	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>
<b>Исполнительные органы</b>			
39	Наличие коллегиального исполнительного органа (правления) акционерного общества	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>
40	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения правлением сделок с недвижимостью, получения акционерным обществом кредитов, если указанные сделки не относятся к крупным сделкам и их совершение не относится к обычной хозяйственной деятельности акционерного общества	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>
41	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры согласования операций, которые выходят за рамки финансово-хозяйственного плана акционерного общества	<i>соблюдается</i>	
42	Отсутствие в составе исполнительных органов лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	<i>соблюдается</i>	
43	Отсутствие в составе исполнительных органов акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг. Если функции единоличного исполнительного органа выполняются управляющей организацией или управляющим – соответствие генерального директора и членов правления управляющей организации либо управляющего требованиям, предъявляемым к генеральному директору и членам правления акционерного общества	<i>соблюдается</i>	
44	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества запрета управляющей организации (управляющему) осуществлять аналогичные функции в конкурирующем обществе, а также находиться в каких-либо иных имущественных отношениях с акционерным обществом, помимо оказания услуг управляющей организации (управляющего)	<i>соблюдается</i>	
45	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности исполнительных органов воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта	<i>соблюдается</i>	

	между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности информировать об этом совет директоров		
46	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества критериев отбора управляющей организации (управляющего)	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>
47	Представление исполнительными органами акционерного общества ежемесячных отчетов о своей работе совету директоров	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>
48	Установление в договорах, заключаемых акционерным обществом с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления, ответственности за нарушение положений об использовании конфиденциальной и служебной информации	<i>соблюдается</i>	
<b>Секретарь общества</b>			
49	Наличие в акционерном обществе специального должностного лица (секретаря общества), задачей которого является обеспечение соблюдения органами и должностными лицами акционерного общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров общества	<i>Не соблюдается</i>	<i>специальное должностное лицо (секретарь общества) не предусмотрено</i>
50	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества порядка назначения (избрания) секретаря общества и обязанностей секретаря общества	<i>Не соблюдается</i>	<i>Не установлено</i>
51	Наличие в уставе акционерного общества требований к кандидатуре секретаря общества	<i>Не соблюдается</i>	<i>Не установлено</i>
<b>Существенные корпоративные действия</b>			
52	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об одобрении крупной сделки до ее совершения	<i>соблюдается</i>	
53	Обязательное привлечение независимого оценщика для оценки рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки	<i>соблюдается</i>	
54	Наличие в уставе акционерного общества запрета на принятие при приобретении крупных пакетов акций акционерного общества (поглощении) каких-либо действий, направленных на защиту интересов исполнительных органов (членов этих органов) и членов совета директоров акционерного общества, а также ухудшающих положение акционеров по сравнению с существующим (в частности, запрета на принятие советом директоров до окончания предполагаемого срока приобретения акций решения о выпуске дополнительных акций, о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в акции, или ценных бумаг, предоставляющих право приобретения акций общества, даже если право принятия такого решения предоставлено ему уставом)	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>
55	Наличие в уставе акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для оценки текущей рыночной стоимости акций и возможных изменений их рыночной стоимости в результате поглощения	<i>соблюдается</i>	

56	Отсутствие в уставе акционерного общества освобождения приобретателя от обязанности предложить акционерам продать принадлежащие им обыкновенные акции общества (эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции) при поглощении	<i>соблюдается</i>	
57	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для определения соотношения конвертации акций при реорганизации	<i>Не соблюдается</i>	

<b>Раскрытие информации</b>			
58	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, определяющего правила и подходы акционерного общества к раскрытию информации (Положения об информационной политике)	<i>Не соблюдается</i>	
59	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о целях размещения акций, о лицах, которые собираются приобрести размещаемые акции, в том числе крупный пакет акций, а также о том, будут ли высшие должностные лица акционерного общества участвовать в приобретении размещаемых акций общества	<i>Не соблюдается</i>	
60	Наличие во внутренних документах акционерного общества перечня информации, документов и материалов, которые должны предоставляться акционерам для решения вопросов, выносимых на общее собрание акционеров	<i>соблюдается</i>	
61	Наличие у акционерного общества веб-сайта в сети Интернет и регулярное раскрытие информации об акционерном обществе на этом веб-сайте	<i>соблюдается</i>	<a href="http://www.inkoleasing.ru/">http://www.inkoleasing.ru/</a>
62	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о сделках акционерного общества с лицами, относящимися в соответствии с уставом к высшим должностным лицам акционерного общества, а также о сделках акционерного общества с организациями, в которых высшим должностным лицам акционерного общества прямо или косвенно принадлежит 20 и более процентов уставного капитала акционерного общества или на которые такие лица могут иным образом оказать существенное влияние	<i>соблюдается</i>	
63	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации обо всех сделках, которые могут оказать влияние на рыночную стоимость акций акционерного общества	<i>соблюдается</i>	

64	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа по использованию существенной информации о деятельности акционерного общества, акциях и других ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций и других ценных бумаг акционерного общества	<i>Не соблюдается</i>	
<b>Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью</b>			
65	Наличие утвержденных советом директоров процедур внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью акционерного общества	<i>соблюдается</i>	<i>Уставом общества предусмотрен ревизор и аудитор общества, утвержденный общим собранием акционеров</i>
66	Наличие специального подразделения акционерного общества, обеспечивающего соблюдение процедур внутреннего контроля (контрольно-ревизионной службы)		<i>Уставом общества предусмотрен ревизор и аудитор общества, утвержденный общим собранием акционеров</i>
67	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования об определении структуры и состава контрольно-ревизионной службы акционерного общества советом директоров	<i>соблюдается</i>	
68	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	<i>соблюдается</i>	
69	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, входящих в состав исполнительных органов акционерного общества, а также лиц, являющихся участниками, генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	<i>соблюдается</i>	
70	Наличие во внутренних документах акционерного общества срока представления в контрольно-ревизионную службу документов и материалов для оценки проведенной финансово-хозяйственной операции, а также ответственности должностных лиц и работников акционерного общества за их непредставление в указанный срок	<i>соблюдается</i>	
71	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности контрольно-ревизионной службы сообщать о выявленных нарушениях комитету по аудиту, а в случае его отсутствия – совету директоров акционерного общества	<i>соблюдается</i>	

72	Наличие в уставе акционерного общества требования о предварительной оценке контрольно-ревизионной службой целесообразности совершения операций, не предусмотренных финансово-хозяйственным планом акционерного общества (нестандартных операций)	<i>Не соблюдается</i>	<i>Указанные условия в Уставе общества не предусмотрены</i>
73	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка согласования нестандартной операции с советом директоров	<i>Не соблюдается</i>	<i>Внутренними документами порядок согласования не предусмотрен</i>
74	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, определяющего порядок проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества ревизионной комиссией	<i>соблюдается</i>	
75	Осуществление комитетом по аудиту оценки аудиторского заключения до представления его акционерам на общем собрании акционеров	<i>соблюдается</i>	
<b>Дивиденды</b>			
76	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, которым руководствуется совет директоров при принятии рекомендаций о размере дивидендов (Положения о дивидендной политике)	<i>Не соблюдается</i>	
77	Наличие в Положении о дивидендной политике порядка определения минимальной доли чистой прибыли акционерного общества, направляемой на выплату дивидендов, и условий, при которых не выплачиваются или не полностью выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, размер дивидендов по которым определен в уставе акционерного общества	<i>Не соблюдается</i>	
78	Опубликование сведений о дивидендной политике акционерного общества и вносимых в нее изменениях в периодическом издании, предусмотренном уставом акционерного общества для опубликования сообщений о проведении общих собраний акционеров, а также размещение указанных сведений на веб-сайте акционерного общества в сети Интернет		<i>Обществом раскрывается информация о начисленных и выплаченных дивидендах</i>

## 12. Иная информация, предусмотренная уставом общества или внутренним документом общества

*Иной информации нет*