

**УТВЕРЖДЕНО:**

Решением годового общего собрания  
акционеров Акционерного общества  
«Национальный капитал»  
Протокол № 72 от «25» июня 2018г.

**ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН:**

Решением Совета директоров  
Акционерного общества  
«Национальный капитал»  
Протокол № 165/2018 от «21» мая 2018 года.

**Годовой отчет  
Акционерного общества  
«Национальный капитал»  
за 2017 год**



<b>СОДЕРЖАНИЕ</b>	<b>страница</b>
1. Общие сведения об Обществе	
2. Сведения о положении Общества в отрасли	
3. Приоритетные направления деятельности Общества	
4. Отчет совета директоров Общества о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности	
5. Информация об объеме каждого из использованных Обществом в отчетном году видов энергетических ресурсов в натуральном выражении и в денежном выражении	
6. Перспективы развития акционерного Общества	
7. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества	
8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества	
9. Перечень совершенных 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 Общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления Общества, принявшего решение о ее одобрении	
10. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имела заинтересованность и необходимость одобрения которых уполномоченным органом управления акционерного общества предусмотрена главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах»	
11. Совет директоров Общества	

**12. Единоличный исполнительный органа Общества**

**13. Основные положения политики Общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов**

**14. Сведения (отчет) о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России**

**15. Сведения об утверждении годового отчета общим собранием акционеров или советом директоров Общества**



**1. Общие сведения об Обществе**

Наименование Общества	Акционерное общество «Национальный капитал»
Место нахождения Общества в соответствии с уставными документами	Российская Федерация, г. Москва
Место нахождения единоличного исполнительного органа	107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д.34, помещение II офис 12.33
Адрес для направления корреспонденции	107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34
ИНН / КПП	7708607451 / 770801001
Данные о государственной регистрации	Свидетельство о внесении в Единый государственный реестр юридических лиц записи о создании юридического лица от 03.08.2006 г., выданное межрайонной инспекцией ФНС России № 46 по г. Москве за серией 77 № 009639680
ОГРН	1067746970884
Уставный капитал, руб.	1 000 000
Акционеры Общества (на 31.12.2018), % участия в уставном капитале	ООО «ТЕТИС Кэпитал» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом долгосрочных прямых инвестиций «Континент» – 80,1 %; ЗАО «Стабильные инвестиции» – 19,9 %.
Сведения о перерегистрации Устава	Действующая редакция Устава утверждена Общим собранием акционеров, Протокол № 71 от 01.09.2017 г.
Генеральный директор	Гудков Павел Евгеньевич
Главный бухгалтер	Курносова Наталья Николаевна

Акционерное общество «Национальный капитал» зарегистрировано 03 августа 2006 года (как Закрытое акционерное общество «Национальный капитал»), в том же году Общество начало вести операционно-хозяйственную деятельность.

С даты регистрации и до 2012 года Общества имело фирменное наименование Закрытое акционерное общество «Национальный капитал». В 2012 году решением общего собрания акционеров (протокол № 50 от 17.12.2012г.) изменен тип акционерного общества и фирменное наименование Общества на Открытое акционерное общество «Национальный капитал», указанные изменения зарегистрированы в ЕГРЮЛ 15.01.2013г. Решением общего собрания акционеров (протокол № 71 от 01.09.2017г.) принято решение об изменении наименования Эмитента, указанные изменения зарегистрированы в ЕГРЮЛ 13.09.2017г. Действующее полное фирменное наименование Общества - Акционерное общество «Национальный капитал», сокращенное наименование – АО «Национальный капитал».

## Организационная структура Общества



## Аудитор Общества:

Наименование Аудитора	Акционерное общество «2К» (АО «2К»)
Место нахождения	127055, г. Москва, ул. Бутырский вал, д. 68/70, стр. 2
ИНН	7734000085
Генеральный директор	Касьянова Тамара Александровна
Телефон/факс	(495) 777-08-95, (495) 777-08-94, (495) 626-30-40, (495) 721-14-57
Данные о государственной регистрации	Свидетельство Московской регистрационной палаты № 575281 от 04.03.1994 г. Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ о юридическом лице от 18 сентября 2014 г. за ГРН 8147747741639, выданное Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
ОГРН	1027700031028
Членство в СРО	Член СРО «Российский союз аудиторов» (Ассоциация), аккредитованный при Минфине России (Приказ Минфина России от 26.11.2009 г. № 578 «О внесении сведений о некоммерческой организации в государственный реестр саморегулируемых организаций аудиторов»)

ОРНЗ (основной регистрационный номер записи) в реестре аудиторов и аудиторских организаций	10303000547
Членство в профессиональном аудиторском объединении	Член ассоциации независимых консалтинговых и аудиторских компаний Morison KSi

#### Сведения об акциях Общества:

Категория акций	Обыкновенные
Государственный регистрационный номер	1-01-62012-Н
Дата государственной регистрации	31 октября 2006 г.
Номинальная стоимость каждой акции	1 (Один) рубль
Количество акций, находящихся в обращении	1 000 000 (Один миллион) штук
Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения	0 (Ноль) штук
Количество объявленных акций	1 000 000 (Один миллион) штук
Количество акций, находящихся на балансе эмитента	0 (Ноль) штук
Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам эмитента	0 (Ноль) штук

#### Права, предоставляемые обыкновенными акциями их владельцам:

В соответствии с Уставом АО «Национальный капитал» и Федеральным законом «Об акционерных обществах», обыкновенные акции предоставляют следующие права их владельцам:

- переуступать принадлежащие им акции в порядке, предусмотренном Уставом;
- получать долю чистой прибыли (дивиденды), подлежащую распределению между акционерами в порядке, предусмотренном Уставом;
- получать часть имущества Общества, оставшегося после ликвидации Общества, пропорционально числу имеющихся акций;
- свободного доступа к документам Общества в порядке, предусмотренном законодательством, и получения их копий за разумную плату в размере стоимости копирования;
- передавать все или часть прав, предоставляемых акцией соответствующей категории (типа), своим представителям на основании доверенности;
- обращаться с исками в суд;
- принимать участие в очном или заочном голосовании на общих собраниях акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
- выдвигать и избирать кандидатов в органы управления и в контрольные органы Общества;
- вносить вопросы в повестку дня Общих собраний акционеров;
- требовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров, внеочередной проверки ревизионной комиссией или независимым аудитором деятельности Общества;
- требовать выкупа Обществом всех или части принадлежащих им акций в порядке и случаях, установленных Законом;
- преимущественного приобретения акций Общества, продаваемых другими акционерами, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им обыкновенных акций Общества;
- осуществлять иные права, предусмотренные Уставом, законодательством, а также решениями Общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией.

## 2. Сведения о положении Общества в отрасли

Финансовое посредничество является ключевым процессом финансовой системы, позволяющим аккумулировать и перераспределять денежные ресурсы между участниками рынка. От деятельности финансовых посредников как субъектов финансового рынка зависит эффективность функционирования как всей финансовой системы, так и отдельных ее сегментов.

Общество формирует оборотный капитал посредством выпуска собственных облигаций с последующим размещением денежных средств в доходные активы.

Привлекая денежные средства путем размещения собственных облигаций, Общество таким образом составляет конкуренцию всем компаниям-эмитентам облигаций.

С целью обеспечения прибыльности деятельности и собственной финансовой устойчивости Общество направляет привлеченные ресурсы на приобретение доходных и в то



же время ликвидных активов, вступая в соперничество с другими участниками финансового рынка.

Общество не является профессиональным участником рынка ценных бумаг. Общество на основании изучения конъюнктуры рынка и анализа собственных потребностей (состояния) самостоятельно определяет сроки, объемы и условия размещения облигаций с последующим приобретением активов.

Общество в течение всего периода существования выступает надежным партнером на рынке финансовых услуг, обладает высокой деловой репутацией, пользуется доверием инвесторов, приобретающих его ценные бумаги. Общество всегда своевременно и в полном объеме исполняет обязательства по выпущенным облигациям, имеет безупречную кредитную историю в банковском секторе.

### **3. Приоритетные направления деятельности Общества**

Основной целью деятельности Общества в соответствии с Уставом является извлечение прибыли. Общество отдает приоритет тем направлениям деятельности, которые позволяют обеспечить достижение уставной цели, а именно:

- Капиталовложения в ликвидные акции, облигации, векселя, ценные бумаги паевых инвестиционных фондов, позволяющие получать высокий процентный доход и доход от участия.
- Финансирование перспективных инвестиционных проектов путем предоставления займов, мониторинг финансового состояния заемщиков, оценка предоставленного обеспечения.
- Прямое участие в привлекательных с точки зрения доходности и социально значимых проектах посредством капиталовложения в объекты недвижимости, их реконструкцию и развитие.
- Эффективное развитие путем совершенствования бизнес-модели, контроля над расходами, диверсификации портфеля активов.
- Обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности.
- Сохранение высокой деловой репутации и инвестиционной привлекательности на финансовом рынке.

### **4. Отчет совета директоров Общества о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности**

В 2017 году Советом директоров Общества было проведено 13 заседаний, на которых было рассмотрено 24 вопроса относящихся к компетенции Совета директоров. Кворум на всех заседаниях имелся, заседания прошли в форме заочного голосования.



Структура вопросов, рассмотренных на заседаниях Совета директоров по направлениям деятельности в 2017 г., %

капиталовложения в ликвидные акции, облигации, векселя, ценные бумаги паевых инвестиционных фондов 8,33%;

финансирование перспективных инвестиционных проектов путем предоставления займов 4,17%;

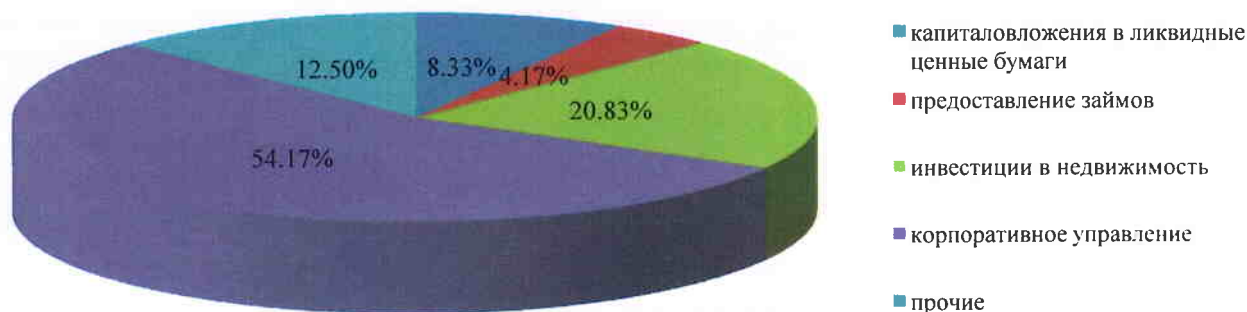
инвестиции в недвижимость 20,83%;

корпоративное управление 54,17%;

прочие 12,5%.

Совет директоров оценивает итоги развития общества по приоритетным направлениям его деятельности в 2017 году в целом как удовлетворительные.

### Структура вопросов, рассмотренных Советом директоров в 2017 г.

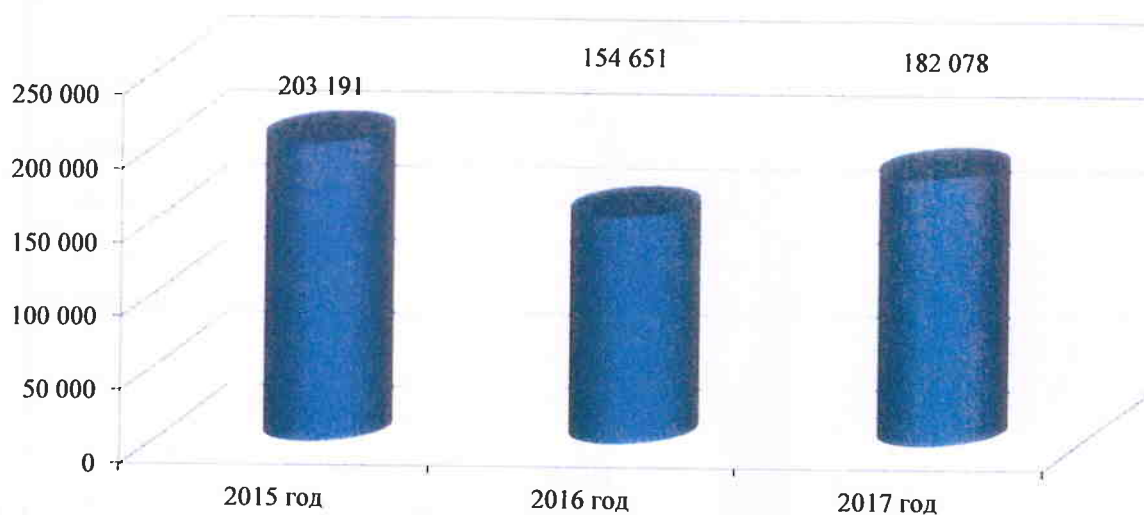


При вынесении оценки деятельности Общества Совет директоров принимал во внимание финансовое состояние Общества, финансовый результат его деятельности, эффективность стратегии его развития.

По итогам финансово-хозяйственной деятельности в 2017 году по сравнению с предыдущим убыточным 2016 годом Обществом, по данным бухгалтерского учета, была получена прибыль в сумме 27,427 млн. рублей, в то же время налоговая прибыль составила 73,7 млн рублей.

Положительные изменения в динамике финансовых результатов по итогам 2017 года оказало влияние на величину чистых активов Общества.

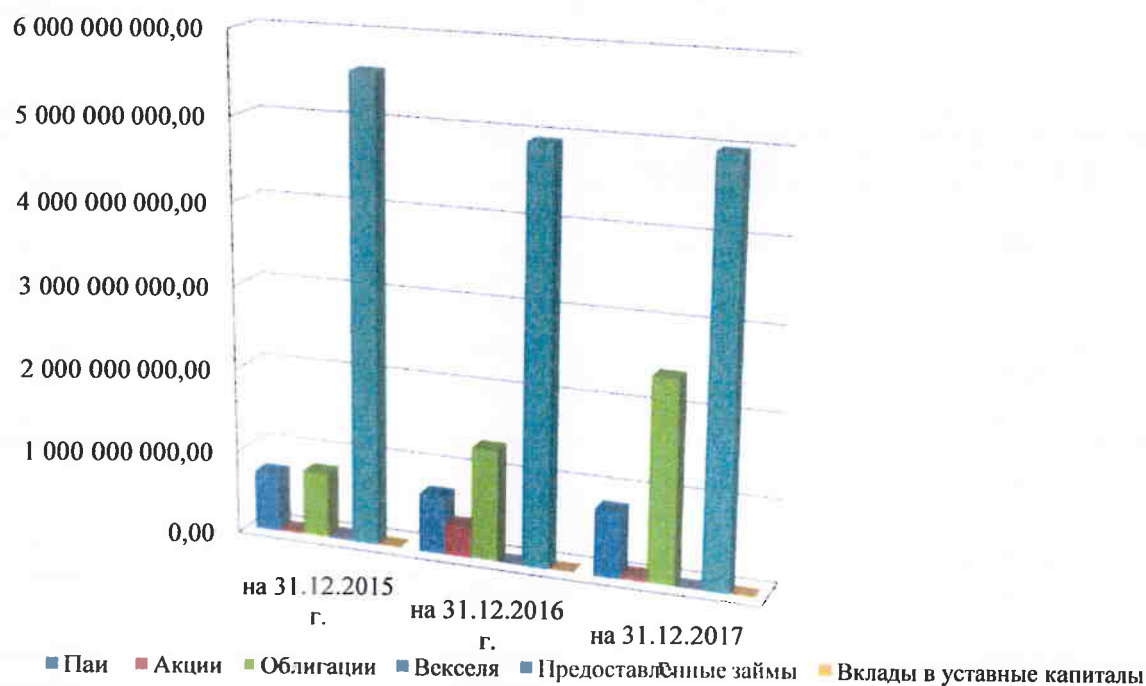
**Динамика стоимости чистых активов за 2015-2017 годы, тыс.руб.**



В 2017 году Общество не осуществляло регистрацию и размещение новых облигационных займов. С целью получения ресурсов для проведения операций на рынке ценных бумаг были вторично размещены биржевые облигации серии БО-08.

В течение 2017 года структура баланса Общества не претерпела существенных изменений. Преобладающую долю в составе активов в течение всего периода занимали финансовые вложения: эмиссионные ценные бумаги, доли в уставных капиталах, паи, а также выданные займы юридическим лицам.

**Динамика финансовых вложений за 2015 - 2017 годы**





Общество диверсифицировало структуру финансовых вложений как для снижения рисков получения убытков от осуществленных вложений, так и с целью поиска новых доходных финансовых инструментов.

В течение года в составе финансовых вложений произошло увеличение доли ценных бумаг третьих лиц и уменьшение доли выданных займов.

Направления деятельности	По состоянию на 31.12.2016	По состоянию на 30.06.2017	По состоянию на 31.12.2017
<b>Капиталовложения в ценные бумаги, в том числе:</b>	<b>2 422 437</b>	<b>2 503 992</b>	<b>3 288 323</b>
Паи	705 895	705 974	805 693
Акции	376 225	384 101	58 003
Облигации	1 340 303	1 413 867	2 424 579
Вклады в уставные капиталы	14	49	49
<b>Предоставленные займы</b>	<b>4 934 271</b>	<b>4 974 071</b>	<b>4 983 853</b>
<b>Инвестиции в недвижимость, строительство, включая уплаченный</b>	<b>102 089</b>	<b>102 539</b>	<b>101 472</b>

НДС			
<b>БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ АКТИВОВ</b>	<b>7 769 755</b>	<b>7 844 268</b>	<b>8 551 201</b>
<i>% капиталовложений в ценные бумаги от балансовой стоимости активов</i>	<i>31</i>	<i>32</i>	<i>38</i>
<i>% выданных займов от балансовой стоимости активов</i>	<i>64</i>	<i>63</i>	<i>58</i>
<i>% инвестиций в недвижимость и строительство от балансовой стоимости активов</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>

В целом результат от инвестирования в ценные бумаги третьих лиц – с учетом сделок купли-продажи, погашения, процентного дохода и дохода от участия, переоценки и формирования (восстановления) резервов является положительным и составляет 247,0 млн. рублей, в 2016 году аналогичный показатель составил 283,7 млн. рублей, в 2015 году – 213,6 млн. рублей. Доход от предоставления займов с учетом затрат на создание резервов и размещения временно свободных средств в банковские вклады составил 561,1 млн. рублей, в 2016 году – 422,2 млн. рублей, а в 2015 году – 685,0 млн. рублей. При этом расходы на выплату купонов по собственным облигациям в 2017 году составили 721,2 млн. рублей, в 2016 году – 699,7 млн. рублей, в 2015 году – 767,8 млн. рублей.

Объемы расходов на выплату купонов по собственным облигациям, как и величина доходов от основных видов деятельности Общества напрямую зависели от количества собственных облигаций, размещенных на фондовом рынке.

Общество заключало сделки купли-продажи ценных бумаг, эмитентами которых являются третьи лица, как на биржевом, так и на внебиржевом рынках. Выручка от сделок с ценными бумагами третьих лиц в 3,6 раза превысила показатель 2016 года.

Снижения Банком России ключевой ставки повлияло на эффективную доходность инструментов фондового рынка, тем не менее Обществу удалось использовать благоприятные тренды конъюнктуры рынка и инвестировать средства в высокодоходные облигации.

При выборе объектов для инвестирования Общество отдавало предпочтение ликвидным, высокодоходным и перспективным в плане получения доходности ценным бумагам. Существенную долю в составе доходов – 51,8 млн. рублей - составила положительная переоценка рыночных ценных бумаг, что в целом подтверждает эффективность используемых Обществом методов выбора финансовых инструментов.

В течение 2017 года Общество осуществляло оценку рисков потерь, связанных с неисполнением обязательств эмитентами и заемщиками, а также снижением реальной стоимости имеющихся в портфеле активов. По итогам года Общество создало резерв под обесценение части финансовых вложений, а также под снижение стоимости материальных ценностей. Общая величина созданных резервов составила 68,0 млн. рублей. Создание резервов



существенно повлияло на финансовый результат Общества, отраженный в бухгалтерской отчетности, по итогам 2017 года.

В 2016 году Общество приобрело земельный участок, вместе с расположенным на нем зданием, которые функционально являются частью комплекса недвижимости, успешно используемого для оказания услуг социального и медицинского характера. В течение 2016-2017 годов Общество осуществляло мероприятия направленные на изучение возможности строительства нового здания с характеристиками, соответствующими существующему имущественному комплексу, что в дальнейшем позволило бы получать доход от его реализации либо сдачи в аренду. По состоянию на 31.12.2017 года общая величина приобретенной недвижимости и вложений во внеоборотные активы с учетом уплаченного НДС составила около 1 процента от балансовой стоимости активов.

#### **5. Информация об объеме каждого из использованных Обществом в отчетном году видов энергетических ресурсов в натуральном выражении и в денежном выражении**

В процессе эксплуатации арендуемых офисных помещений и автомобиля в 2017 году были использованы следующие энергоресурсы:

Вид	Направление использования	Единица измерения	Количество	Стоимость, руб.
Бензин автомобильный	Эксплуатация автомобиля	л	317,155	12 635,79
Электрическая энергия	Эксплуатация офиса	кВт.ч.	11 513,74	56 027,68
<b>ВСЕГО</b>				<b>68 663,47</b>

#### **6. Перспективы развития акционерного Общества**

Общество и в дальнейшем планирует развивать вышеуказанные приоритетные направления деятельности, продолжит совершенствование структуры управления и системы контроля за рисками, а также развитие процессов отбора объектов инвестирования, планирования и бюджетирования финансово-хозяйственной деятельности.

#### **7. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества**

В течение 2017 года решения о выплате Обществом дивидендов по размещенным акциям Общества не принимались.

#### **8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества**

Управление рисками является неотъемлемой частью деятельности Общества,

необходимой для устойчивого и эффективного развития.

**Основные задачи системы управления рисками:**

- обеспечение принятия управленческих решений на основе полноценной информации о рисках;
- своевременное реагирование на критические риски;
- мониторинг основных рисков, способных существенно влиять на достижение целей;
- повышение качества раскрытия информации о рисках, которым подвержена Организация;
- планирование и бюджетирование деятельности с учетом полноценной информации о рисках.

**Основные виды рисков:**

**1. Отраслевые риски** - риски неисполнения должником своих обязательств в результате изменения экономического состояния отрасли.

Основным видом деятельности Общества является финансовое посредничество. Общество осуществляет деятельность на российском финансовом рынке. Возможные колебания конъюнктуры рынка, увеличение волатильности, ухудшение инвестиционного климата, вызванные совокупностью факторов финансовых, страновых, региональных правовых рисков, могут негативно повлиять на деятельность Общества.

Общество не осуществляет деятельность на внешних рынках, соответственно, тенденции мировой экономики могут оказать только косвенное влияние на деятельность Общества посредством воздействия на фондовый рынок России в целом.

Минимизация рисков при изменении состояния отрасли достигается за счет регулярного мониторинга рыночной конъюнктуры, анализа существующих тенденций, тщательного подхода к выбору объектов инвестиций и контрагентов.

**2. Страновые и региональные риски** – риски возникновения убытков в результате неисполнения контрагентами обязательств из-за экономических, политических и социальных изменений в отдельных странах и регионах.

Общество является юридическим лицом – резидентом Российской Федерации. Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика в городе Москве. Развитие деятельности Общества зависит от политической и экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе совершенствования законодательной базы, регуливающей экономические отношения, налоговой политики.

Состояние экономики Российской Федерации также зависит от геополитической ситуации, состояния мирового финансового рынка.

В целом политическая и экономическая ситуация в стране оценивается как стабильная, несмотря на наличие определенной напряженности в международных отношениях и санкций западных стран.

Москва является финансовым центром Российской Федерации, регионом наименее подверженным влиянию негативных тенденций в экономике.

Обществу сложно прогнозировать изменения ситуации в стране и регионе. В случае возникновения таких изменений, которые могут негативно сказаться на ее деятельности, Общество предпримет все возможные меры для снижения их последствий.

**3. Финансовые риски** - риски неполучения дохода и/или невыполнения своих обязательств из-за неблагоприятной конъюнктуры рынков различных секторов финансового рынка в том числе:

**Кредитный риск** - риск неисполнения заемщиками своих обязательств по возврату средств, уплате вознаграждения за пользование средствами (в том числе: неисполнение эмитентами облигаций обязательств по выплате купона и/или номинальной стоимости облигаций, невозврат заемщиками основного долга и/или процентов по предоставленным займам).

С целью минимизации кредитного риска сделки осуществляются с условием обязательного соблюдения процедуры корпоративного одобрения сделок, средства инвестируются в ценные бумаги надежных эмитентов и эмитентов железнодорожной отрасли, при выдаче займов всесторонне оценивается возможность погашения просроченной задолженности за счет полученного обеспечения.

**Процентный риск** - неблагоприятные колебания процентной ставки, которые приводят к повышению затрат на выплату процентов или снижению дохода от вложений и поступлений от предоставленных кредитов.

Изменения процентных ставок влекут за собой несколько разновидностей риска.

- Риск увеличения расходов по уплате процентов или снижения дохода от инвестиций до уровня ниже ожидаемого из-за колебаний общего уровня процентных ставок.

- Риск, связанный с таким изменением процентных ставок после принятия решения о взятии кредита, которое не обеспечивает наиболее низких расходов по уплате процентов.

- Риск принятия такого решения о предоставлении кредита или осуществлении вложений, которое в результате не приведет к получению наибольшего дохода из-за изменений процентных ставок, произошедших после принятия решения.

- Риск того, что сумма расходов по уплате процентов по кредиту, взятому под фиксированный процент, окажется более высокой, чем в случае кредита под плавающий процент, или наоборот. Чем больше подвижность ставки (регулярность ее изменений, их характер и размеры), тем больше процентный риск.

Методами, с помощью которых нейтрализуется риск изменения процентной ставки, являются: структурная балансировка портфелей активов и обязательств (установление соотношения между сроками привлечения и размещения одинаковых по объему средств); несбалансированная по срокам стратегия строится на прогнозе изменения скорости, направления и величины процентных ставок на рынке (сроки привлечения средств должны быть короче сроков их размещения, если прогноз свидетельствует о будущем снижении процентных ставок, и наоборот).

**Риск ликвидности** – риск невозможности своевременно выполнить свои обязательства или обеспечение выполнения обязательств путем продажи отдельных активов на невыгодных условиях. На уровень риска ликвидности влияют различные факторы, среди них: качество активов (если в портфеле имеется значительный объем неработающих и невозвратных активов, не обеспеченных достаточными резервами или собственными средствами, то потеря ликвидности возникает из-за необходимости фондировать такие активы привлеченными ресурсами); диверсифицированность активов; процентная политика и общий уровень доходности от операций (постоянное превышение расходов над доходами может привести к потере ликвидности); величина валютного и процентного рисков, реализация которых может привести к обесценению или недостаточному уровню отдачи работающих активов; стабильность пассивов; согласованность сроков привлечения ресурсов и размещения их в



активные операции; имидж, обеспечивающий возможность в случае необходимости быстро привлечь сторонние заемные средства.

Контроль за риском ликвидности происходит автоматически, если процентный, кредитные и прочие финансовые риски управляются должным образом.

**Валютный риск** - риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют (вероятность валютных потерь, связанных с изменением курса иностранной валюты по отношению к национальной валюте, при проведении внешнеторговых, кредитных и валютных операций, то есть в период между заключением контракта и фактическими расчетами по нему).

Снижение валютного риска осуществляется путем осуществления покупки валюты в даты, максимально приближенные к дате проведения расчетов по сделкам. При проведении в большинстве случаев операций в валюте РФ валютный риск незначителен.

**Инфляционный риск** - возможность обесценения денег (реальной стоимости капитала) и снижение реальных денежных доходов и прибыли из-за инфляции.

Инфляционный в современных условиях носит постоянный характер. Сопровождает все финансовые операции. Снижение влияния инфляционной составляющей достигается путем прогнозирования уровня инфляции на основе анализа макроэкономических тенденций.

**4. Правовые риски** - риск возникновения убытков под воздействием ряда внутренних (несоблюдение законодательства, несоответствие внутренних документов действующим нормативным актам, неэффективная организация правовой работы, нарушение условий договоров Обществом) и внешних факторов (несовершенство правовой системы, изменения в законодательстве, нарушение контрагентами условий договоров, нахождение контрагентов под юрисдикцией различных государств).

Риск изменений налогового законодательства Российской Федерации, способных существенно повлиять на деятельность Общества, оценивается как минимальный. В силу того, что активы и обязательства Общества номинированы в валюте Российской Федерации, риск изменения валютного регулирования не оказывает значительного влияния на его деятельность. Общество не осуществляет деятельность, связанную с таможенным регулированием, соответственно, не принимает на себя рисков, связанных с изменением правил таможенного контроля и пошлин. Основная деятельность Общества не требует лицензирования, также Общество не использует объекты, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), следовательно, не подвержено риску изменений требований по лицензированию прав пользования такими объектами. У Общества отсутствуют риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых Общество участвует.

Ориентированность Общества на внутренний рынок практически исключает прямое влияние возможных изменений в законодательстве иностранных государств и нормах международных организаций на его деятельность.



Методами по нивелированию правовых рисков являются: соблюдение действующего законодательства, мониторинг вносимых в него изменений, соблюдение корпоративных процедур принятия решений, изучение деятельности потенциальных контрагентов, совершенствование системы согласования внутренних документов и заключаемых договоров.

**5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)** — риск возникновения убытков вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении, характере деятельности Общества.

Управление репутационным риском осуществляется в целях предотвращения возможных убытков, сохранения и поддержания деловой репутации перед акционерами, держателями облигаций, контрагентами, участниками финансового рынка, органами государственной власти и местного самоуправления.

С целью управления репутационным риском Эмитент обеспечивает:

- наличие и функционирование системы полномочий и принятия решений;
- соблюдение законодательства, установленных норм и правил при совершении сделок;
- реализацию мониторинга риска потери деловой репутации в качестве неотъемлемой составляющей системы контроля за рисками Эмитента в целом;
- проведение кадровой политики, соответствующей целям повышения деловой репутации Эмитента.

**6. Стратегический риск** — риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Общества, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых можно достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов и организационных мер, которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Общества.

Приоритетная цель управления данным видом риска — поддержание принимаемого на себя Эмитентом риска на уровне, соответствующем стратегическими задачами, а также обеспечение максимальной сохранности активов, финансовой устойчивости и платежеспособности.

Управление стратегическим риском осуществляется посредством реализации следующих задач:

- анализ факторов, оказывающих влияние на состояние финансового рынка;
- утверждение стратегических целей и планов развития с учетом складывающихся текущих и перспективных конъюнктур;
- контроль за выполнением утвержденных планов;
- анализ изменения рыночной среды;
- корректировка планов.

**7. Риски, связанные с деятельностью Общества** – риски, свойственные самому Обществу, в том числе связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Общество, отсутствие возможности продления действия лицензии на ведение определенного вида деятельности, неэффективность управления, рост издержек, недостаток квалифицированного персонала, отсутствие контроля за деятельностью зависимых и дочерних организаций.

Общество не участвует в судебных процессах, способных существенно повлиять на его деятельность. Общество не осуществляет деятельности, требующей лицензирования. Методами, снижающими иные корпоративные риски, являются: разработка и внедрение стандартных процедур, контроль исполнения решений, автоматизация и оптимизация бизнес-процессов, бюджетное планирование и контроль исполнения бюджета, контроль фактических затрат, меры по мотивации и обучению персонала, разработка процедур взаимодействия с зависимыми и дочерними организациями.

**9. Перечень совершенных 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 Общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления Общества, принявшего решение о ее одобрении**

В 2017 году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, Обществом не совершалось.

**10. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность и необходимость одобрения которых уполномоченным органом управления акционерного общества предусмотрена главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах»**

В отчетном году Обществом заключались следующие сделки, в отношении которых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" имелась заинтересованность:

**1. Приобретение посредством подачи заявки инвестиционных паев**

Дата совершения сделки: *10 февраля 2017 года*

Предмет сделки и иные существенные условия сделки: *Приобретение Обществом посредством подачи заявки дополнительных паев ЗПИФ особо рискованных (венчурных) инвестиций «Ясная поляна» под управлением Акционерного общества «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» в количестве 267 751, 95459 штук на сумму 200 000 000 (Двести миллионов) рублей*

Стороны сделки:

**Заявитель:** Открытое акционерное общество «Национальный капитал»  
**Доверительный управляющий:** Акционерное общество «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. ЗПИФ особо рискованных (венчурных) инвестиций «Ясная поляна»

Одобрение сделки: Заседание совета директоров от 09.02.2017 (Протокол № 149/2017 от 10 февраля 2017 г.)

Заинтересованные лица: член Совета директоров ОАО «Национальный капитал» Терехов Александр Николаевич, который на момент совершения сделки занимает должность в органах управления стороны по сделке, акциями Общества и юридического лица, являвшегося стороной в сделке, на дату совершения сделки не владел

## 2. Приобретение акций по договору купли-продажи

Дата совершения сделки: 25 апреля 2017 года

Предмет сделки и иные существенные условия сделки: приобретение 98 943 (Девяносто восьми тысяч девятьсот сорок трех) обыкновенных именных акций Акционерного общества «МаксимаТелеком» посредством заключения договора о приобретении акций между ОАО «Национальный капитал» и АО «МаксимаТелеком», по цене 750 002 781 (Семисот пятьдесят миллионов две тысячи семьсот восемьдесят один) рубль 45 копеек

Стороны сделки:

**Продавец:** Акционерное общество «МаксимаТелеком»

**Покупатель:** Открытое акционерное общество «Национальный капитал»

Одобрение сделки: Заседание совета директоров от 26.04.2017 (Протокол № 151/2017 от 28 апреля 2017 г.)

Заинтересованные лица: член Совета директоров ОАО «Национальный капитал» Денисенков А.В. который на момент совершения сделки занимает должность в органах управления стороны по сделке, акциями Общества и юридического лица, являвшегося стороной в сделке, на дату совершения сделки не владел

## 11. Совет директоров Общества

Члены Совета директоров в период с 23 июня 2016 года по 21 июня 2017 года в соответствии с принятым на Годовом общем собрании акционеров решением, утвержденным Протоколом № 67 от 23 июня 2016 года:

- **Денисенков Андрей Владимирович** (Председатель Совета директоров), 1975 г.р., основное место работы - руководитель департамента прямых инвестиций и недвижимости НО НПФ "БЛАГОСОСТОЯНИЕ"; Образование: Высшее, Санкт-Петербургский государственный университет;
- **Новоторцев Константин Анатольевич**, 1969 г.р., основное место работы - Заместитель генерального директора АО «УК «ТРАНСФИНГРУП», Образование: Высшее, Всероссийский заочный финансово - экономический институт;



- **Косырев Михаил Геннадьевич**, 1966 г.р., основное место работы - Заместитель Руководителя департамента прямых инвестиций и недвижимости НО НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», Образование: Высшее, Московский Финансовый институт, ВШФМ АНХ РФ;
- **Тишин Алексей Владимирович**, 1983 г.р., основное место работы - главный специалист НО НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», Образование высшее, Московский государственный университет экономики, статистики и информатики, Финансовый университет при Правительстве РФ;
- **Терехов Александр Николаевич**, 1969 г.р., основное место работы - руководитель департамента портфельных инвестиций НО НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», Образование: высшее, Самарский государственный аэрокосмический университет.

Члены Совета директоров в период с 21 июня 2017 года по настоящее время в соответствии с принятым на Годовом общем собрании акционеров решением, утвержденным Протоколом № 70 от 22 июня 2017 года:

- **Денисенков Андрей Владимирович** (Председатель Совета директоров), 1975 г.р., основное место работы - руководитель департамента прямых инвестиций и недвижимости НО НПФ "БЛАГОСОСТОЯНИЕ"; Образование: Высшее, Санкт-Петербургский государственный университет;
- **Новоторцев Константин Анатольевич**, 1969 г.р., основное место работы - Заместитель генерального директора АО «УК «ТРАНСФИНГРУП», Образование: Высшее, Всероссийский заочный финансово - экономический институт;
- **Косырев Михаил Геннадьевич**, 1966 г.р., основное место работы - Заместитель Руководителя департамента прямых инвестиций и недвижимости НО НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», Образование: Высшее, Московский Финансовый институт, ВШФМ АНХ РФ;
- **Обишев Алексей Церенович**, 1983 г.р., основное место работы - главный специалист НО НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», Образование высшее, Саратовская государственная академия права;
- **Терехов Александр Николаевич**, 1969 г.р., основное место работы - руководитель департамента портфельных инвестиций НО НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», Образование: высшее, Самарский государственный аэрокосмический университет.

Акциями Общества в 2017 году члены Совета директоров не владели.

## 12. Единоличный исполнительный органа Общества

С 15 октября 2014 года и до окончания отчетного периода Генеральным директором Общества являлся Гудков Павел Евгеньевич.

Избран решением Совета директоров Общества 14 октября 2014г. (Протокол № 107/2014 от 16 октября 2014 года), решением Совета директоров Общества от 25 декабря 2014г. (Протокол № 111/2014 от 26 декабря 2014 года), решением Совета директоров Общества от 14 декабря 2015г. (Протокол № 128/2015 от 15 декабря 2015 года) и решением Совета директоров Общества от 14 декабря 2016г. (Протокол № 145/2016 от 16 декабря 2016 года).



**Краткие биографические данные Гудкова Павла Евгеньевича:**

1. Год рождения: 1961 г.
2. Образование:

№ п/п	Наименование учебного заведения	Дата окончания	Квалификация	Специальность
1.	Московский институт народного хозяйства им. Г.В. Плеханова	1986г.	экономист	Экономика промышленности

**3. Основное место работы:**

№ п/п	Дата принятия на работу	Должность	Полное наименование организации	Место нахождения организации
1.	15.10.2014	Генеральный директор	АО «Национальный капитал»	107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34, помещение II офис 12.33

Акциями Общества в 2017 году Гудков П.Е. не владел.

### 13. Основные положения политики Общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов

Политика акционерного общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членам органов управления Общества заключается в соблюдении федерального законодательства в данной сфере.

По решению общего собрания акционеров Общества членам совета директоров общества в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждение и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов совета директоров Общества. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением общего собрания акционеров Общества.

В 2017 г. членам Совета директоров Общества: *Денисенкову Андрею Владимировичу (Председатель Совета директоров), Новоторцеву Константину Анатольевичу, Косыреву Михаилу Геннадьевичу, Тишину Алексею Владимировичу, Терехову Александру Николаевичу* было выплачено вознаграждение за исполнение ими обязанностей в 2016-2017 корпоративном году в следующем размере: председателю Совета директоров – 150 000 рублей, остальным членам Совета директоров по – 100 000 рублей.

Решение о выплате вознаграждения членам Совета директоров Общества по итогам 2017-2018 корпоративного года будет принято на годовом общем собрании акционеров.

Генеральному директору Общества может выплачиваться вознаграждение в соответствии с заключенным трудовым договором и внутренними документами Общества.

**14. Сведения (отчет) о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России**

В связи с тем, что акции Общества не допущены к организованным торгам, в годовой отчет Общества не включается отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления (п. 70.4 Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утв. Банком России 30.12.2014 №454-П).

Однако Общество, с целью совершенствования практики корпоративного управления, в своей деятельности учитывает рекомендации, содержащиеся в Кодексе корпоративного управления от 10.04.2014.

Общество при осуществлении своей деятельности стремится придерживаться принципов, изложенных в Кодексе корпоративного управления, в т.ч.:

- акционерам предоставлена реальная возможность осуществлять свои права, связанные с участием в Обществе;
- обеспечивается равное отношение к акционерам, владеющим равным числом акций одного типа (категории). Все акционеры Общества имеют возможность получать эффективную защиту в случае нарушения их прав;
- Совет директоров обеспечивает стратегическое управление деятельностью Общества и эффективный контроль с его стороны за деятельностью Генерального директора Общества, а также подотчетность членов Совета директоров его акционерам;
- Генеральному директору Общества обеспечена возможность разумно, добросовестно, исключительно в интересах Общества осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью Общества, а также обеспечена подотчетность Генерального директора Совету директоров Общества и его акционерам;
- Общество в установленном законом порядке осуществляет своевременное и полное раскрытие достоверной информации об Обществе, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, структуре собственности и управления в целях обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами Общества и инвесторами;
- в Обществе обеспечен эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью с целью защиты прав и законных интересов акционеров;
- в Обществе учитываются предусмотренные законодательством права заинтересованных лиц, в том числе работников Общества, и поощряется активное сотрудничество Общества и заинтересованных лиц в целях увеличения активов Общества, стоимости акций Общества, создания новых рабочих мест.
- Общество стремится наиболее полно информировать акционеров и других заинтересованных лиц о существенных фактах и событиях в жизни Общества.

Соблюдение некоторых рекомендаций, в частности создание комитетов при Совете директоров, не является для Общества целесообразным вследствие небольшого численного состава Совета директоров.

**15. Сведения об утверждении годового отчета общим собранием акционеров или советом директоров Общества**

Настоящий годовой отчет Общества за 2017 год утвержден 16 мая 2018 года единогласным решением Совета директоров Общества (Протокол № 165/2018 от 21.05.2018).

Генеральный директор \_\_\_\_\_ Гудков П.Е.

