



УТВЕРЖДЕН РЕШЕНИЕМ ОБЩЕГО
СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ
25 ИЮНЯ 2012

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2011

www.uk-eufn.ru



ВЕРСИЯ 1.0

СОДЕРЖАНИЕ

1. ПОЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ.....	3
1.1. ОСОБЕННОСТИ РОССИЙСКОЙ МАКРОЭКОНОМИКИ В 2011 ГОДУ.....	3
1.2. ПРОГНОЗ МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ - 2012.....	10
1.3. ПОЗИЦИИ КОМПАНИИ.....	14
2. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	19
3. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ.....	20
4. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ.....	21
5. ФАКТОРЫ РИСКА.....	22
6. ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ КОМПАНИИ.....	25
7. ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ КРУПНЫХ СДЕЛОК.....	25
8. ПЕРЕЧЕНЬ СДЕЛОК, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ.....	25
9. СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ.....	26
10. СВЕДЕНИЯ О ГЕНЕРАЛЬНОМ ДИРЕКТОРЕ.....	28
11. КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ И РАЗМЕР ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА И ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ.....	28
12. СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ.....	29
13. ПРИЛОЖЕНИЕ. БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ. АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	30

1. ПОЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ

1.1. ОСОБЕННОСТИ РОССИЙСКОЙ МАКРОЭКОНОМИКИ В 2011 ГОДУ

Валовой внутренний продукт

Прирост ВВП по итогам 2011 года составил 4,3%, составив 54369,1 млрд.руб. Серьезных изменений в структуре валовой добавленной стоимости по видам экономической деятельности не произошло. По мере существ-

венного роста цен на нефтяном рынке и рынке металлов в течение 2009-2011 гг., усилилась доля стоимости, создаваемой сырьевым сектором экономики. Доли обрабатывающих производств и оптовой и розничной торговли остались ниже докризисных уровней 2008 года.

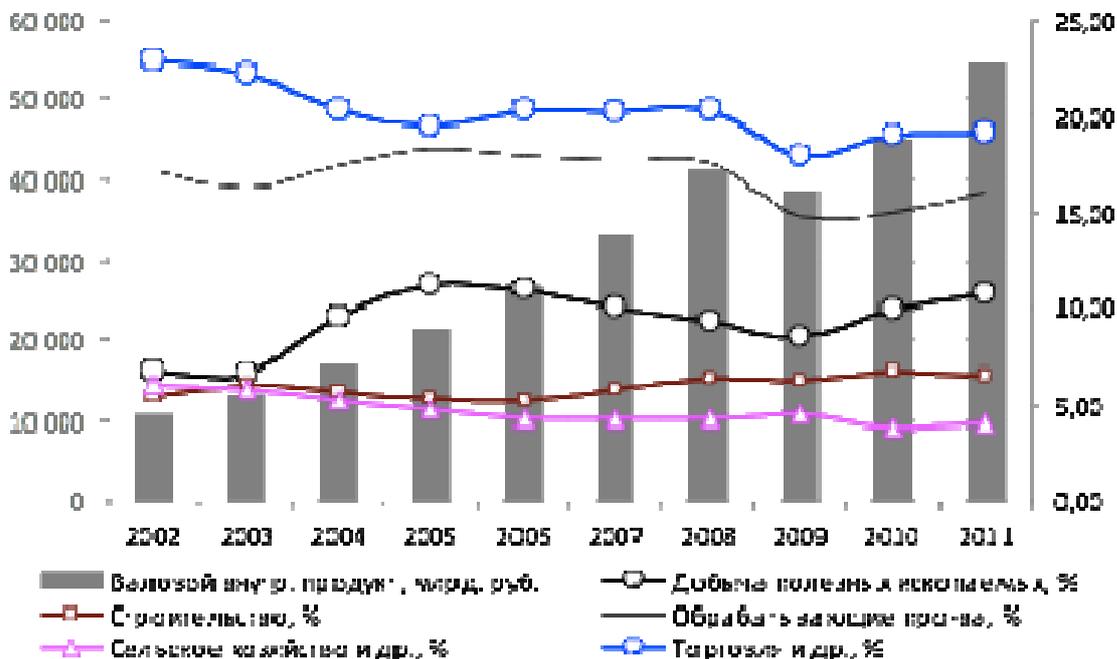


График №1. Структура добавленной стоимости отраслей в ВВП РФ, 2002-2011 гг., % (шкала справа)

Экспорт и импорт РФ

Динамика структуры экспорта также охарактеризовалась усилением позиций нефтегазового сектора в 2011 году по сравнению с 2010 годом: доля экспорта сырой нефти увеличилась с 30,3% (\$135 млрд.) до 31,1% (\$179 млрд.), доля экспорта природного газа увеличилась с

10,8% (\$48 млрд.) до 11,1% (\$64 млрд.). Экспорт черных металлов сократился с \$36 млрд. (8,1%) до \$24 млрд. (4,1%).

В целом абсолютные значения экспорта, импорта и соответствующего чистого экспорта превысили уровень 2008 года. Прирост экспорта в 2011 году составил 29,3%; импорта – 28,1%.

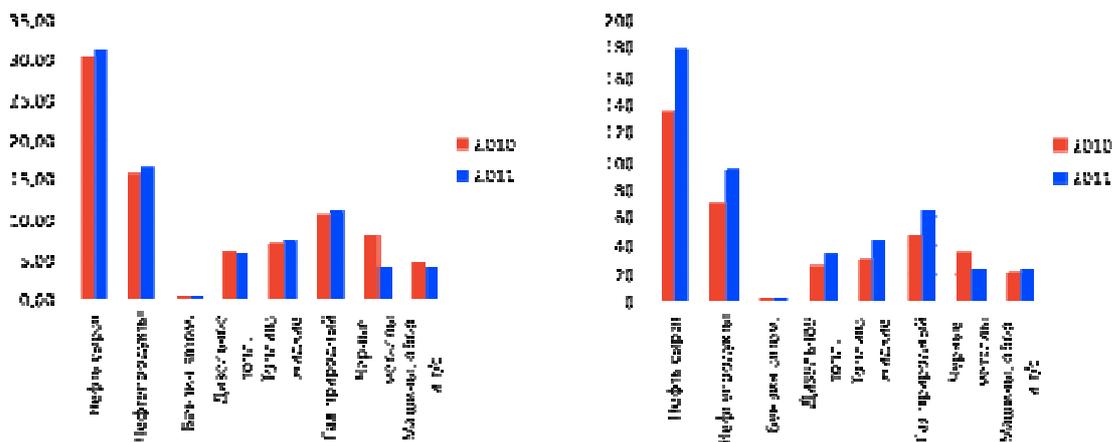


График №2. Структура экспорта РФ, 2010-2011 гг., % (график слева), млрд. \$ (график справа)

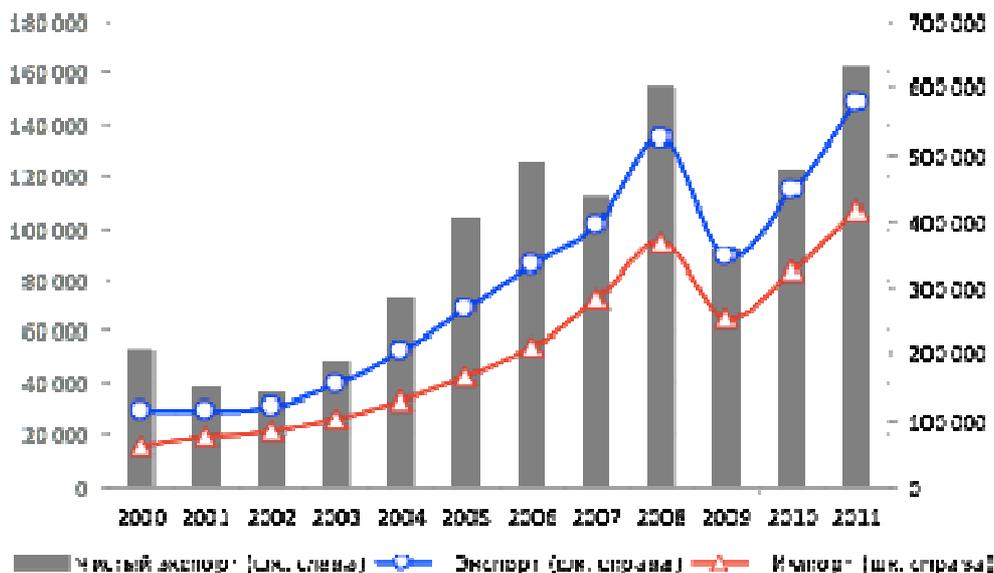


График №3. Экспорт и импорт РФ, 2000-2011 гг., млрд. \$

Инфляция

По данным Росстата инфляция по итогам года составила 6,1% - лучший результат за всю историю современной России. Маловероятно, что результаты 2012 года будут такими же впечатляющими, поскольку год будет

характеризоваться планируемым резким повышением тарифов, а также девальвацией рубля.

В то же время многие эксперты считают, что реальная инфляция 2011 года была выше официальных данных, занижающих показатель, и составила двузначную величину.

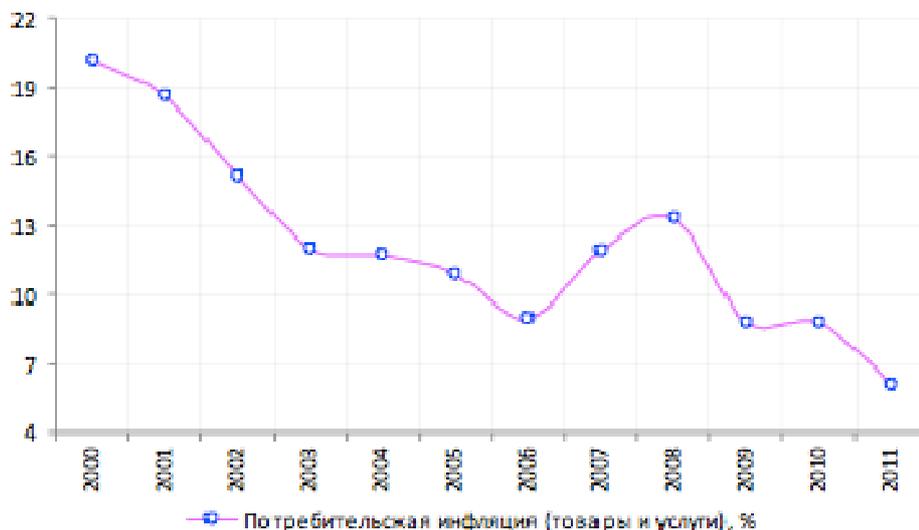


График №4. Потребительская инфляция в 2000-2011 гг., %

Розничная торговля

По итогам 2011 года темп прироста оборота розничной торговли составил 7,2%. Розничная торговля достигла 19075 млрд. руб. на фоне 12,2% прироста номинальной среднемесячной начисленной заработной платы (23532 руб.), а также несколько изменившейся по

сравнению с 2010 годом структуры использования денежных доходов населения в пользу покупки товаров (доля покупки товаров 48,3% в 2011 году по сравнению с 47,4% в 2010 году; оплата услуг 11,3%/11,3%; оплата обязательных платежей 10,4%/11,0%; сбережения 18,9%/18,2%; покупка валюты 3,5%/3,7%; деньги на руках

Промышленное производство

Динамика промышленного производства в течение года имела положительный характер. В 2011 году были достигнуты новые максимумы как в промышленном производстве в целом, так и обрабатывающей промышленности в частности. Добыча полезных ископаемых увеличилась более чем на 5% по отношению к кризисному 2008 году. Вместе с тем такая составляющая, как

производство и распределение электроэнергии, газа и воды в натуральном выражении, в конце 2011 года демонстрировала отрицательные значения показателя, что может свидетельствовать о снижении спроса и в реальном измерении спаде в промышленности. Нельзя исключать влияние на рост производства высоких цен на нефть, имеющих для сырьевой экономики России определяющее значение.

Положение в отрасли

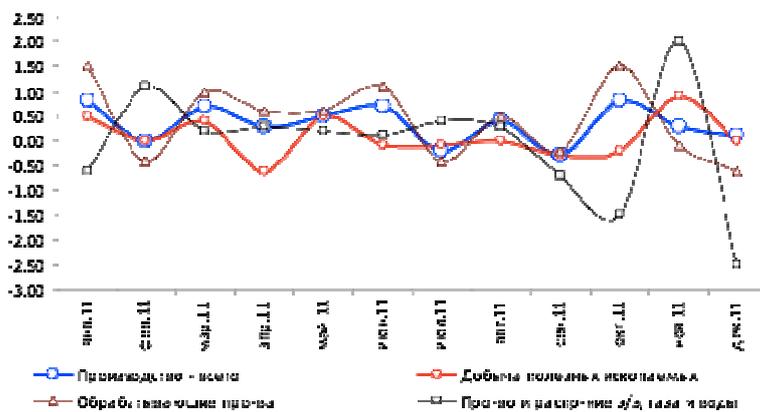


График №5. Динамика промышленного производства с исключением сезонного и календарного факторов, 2011 г., в % к предыдущему месяцу

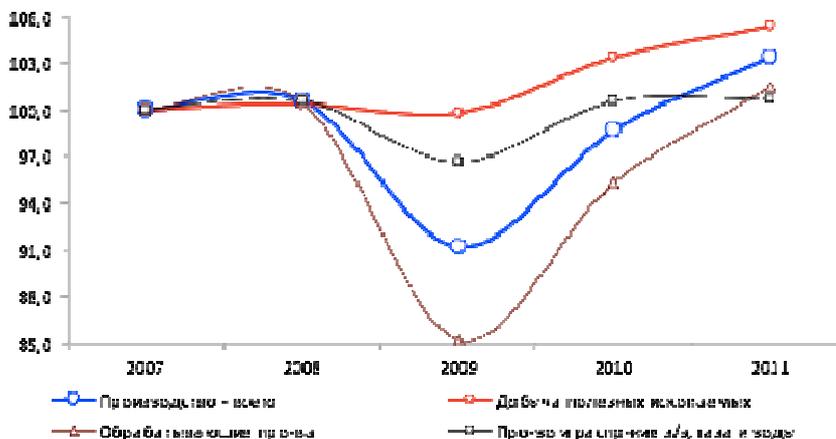


График №6. Динамика промышленного производства, 2007-2011 гг., 2007 г. = 100



Финансовые рынки

Отреагировав на падение мировых финансовых рынков, капитализация российских эмитентов снизилась в 1,5-2 раза. Глубина падения российского рынка акций намного превышала большинство рынков и была сопоставима с такими странами, как Греция и Испания. Обострение европейского долгового кризиса, нарастание недоверия и рисков

привели к резкому оттоку капиталов с развивающихся рынков, в большей степени затронувшего страны постсоветского пространства и Восточной Европы. Политическая ситуация и финансовая нестабильность в стране также негативно повлияли на рынок акций. Однако вывоз капитала из России был перекрыт приростом экспортным доходов в связи с ростом цен на нефть и другое сырье.

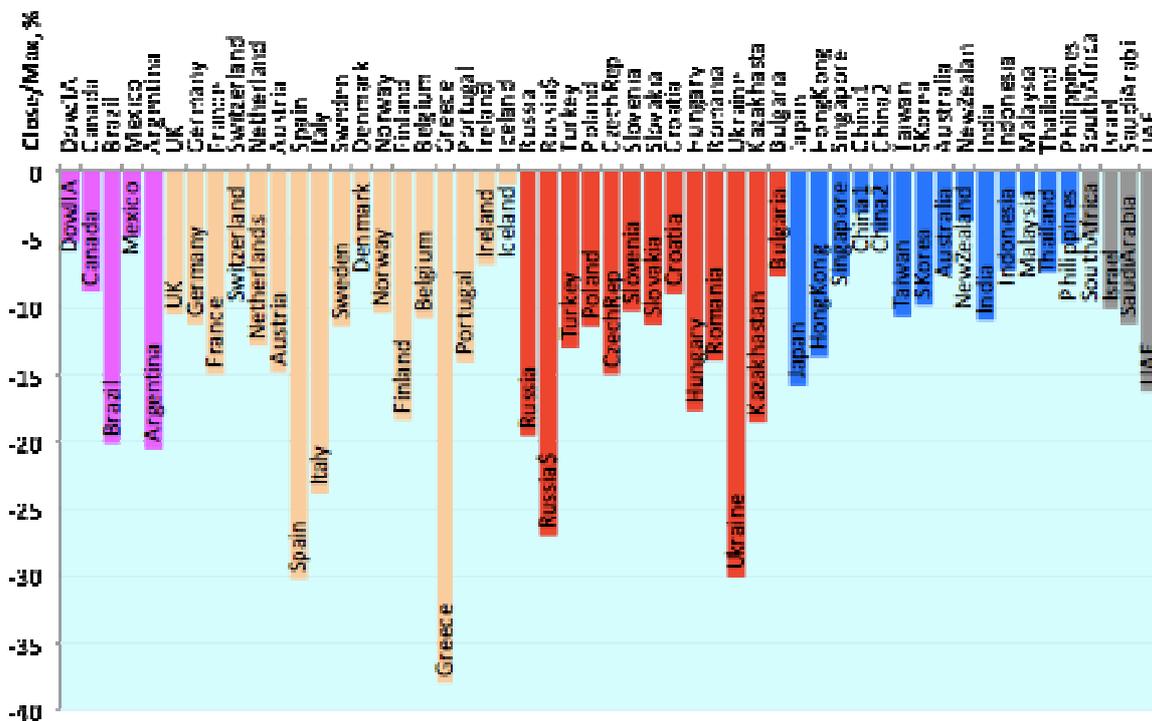
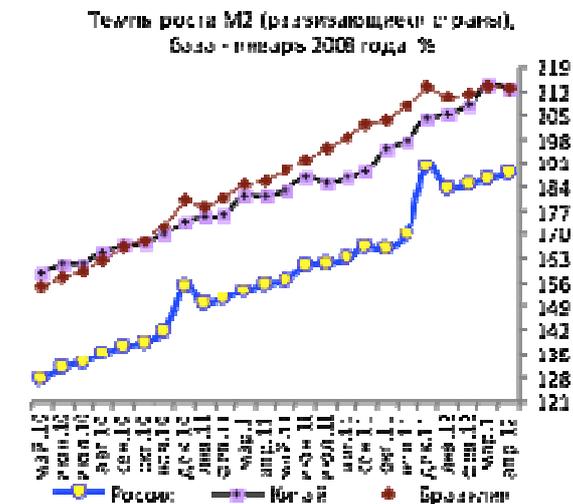


График №7. Отношение текущих значений мировых индексов к максимальным значениям 2011 года, %

Положение в отрасли



Российские компании не первый год находятся под контролем узкой группы собственников. Как следствие, наблюдались суженный внутренний спрос на акции и зависимость от спекулятивных иностранных инвесторов, ограниченный интерес населения к долевному владению бизнесом, преобладание долгового рынка, упрощенная структура финансового рынка. Значимая часть финансовых активов резидентов была перемещена за рубеж, а капиталы и ресурсы финансовых институтов были ограничены. Рынок не полностью выполнял свои функции по долгосрочному финансированию экономики и содействию в управлении рисками.



Паевые инвестиционные фонды

В истекшем году наблюдалось значительное снижение стоимости чистых активов фондов акций – порядка 17%. Разбивая по формам, открытые и интервальные фонды продемонстрировали снижение более чем на 40% каждый, в то время как стоимость чистых активов закрытых фондов выросла более чем на 50%. В фондах облигаций наблюдается иная ситуация – рост порядка 70%, при этом драйвером послужили сегменты открытых и закрытых фондов. Все виды фондов

смешанных инвестиций оказались в отрицательной зоне по приросту стоимости чистых активов за период: снижение более чем на 10%. Фонды денежного и товарного рынков оказались популярными у инвесторов, как следствие прирост стоимости чистых активов на 100% и 200% соответственно. Динамика стоимости чистых активов фондов художественных инвестиций: со 130 млн. показатель вырос до 15 млрд. Рентные фонды и фонды недвижимости показали уверенный рост, в то время как фонды фондов продемонстрировали заметную волатильность.

1.3. ПРОГНОЗ МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ - 2012

Динамика мировых финансовых рынков в 2012 г. (третьем году после кризиса 2007–2009 гг.) будет определяться двумя альтернативными сценариями. По экспертной оценке, вероятность первого – 70%, второго – 30%.

Сценарий первый – холодное (с низкими темпами и отступлениями, но с постепенно выявляющимся ускорением, с выходом из предкризисного состояния 2011 г.) восстановление экономики индустриальных стран, съедающее финансовые риски и проблемные активы, выявленные в 2010–2011 гг. и притормаживающие выход на траекторию устойчивого роста; снижение темпов роста развивающихся стран, постепенное втягивание их в процессы ребалансирования мировой экономики (в том числе за счет ревальвации их валют по отношению к доллару и реализации системных рисков в финансах, находящихся в режиме форсажа, в перегретых азиатских экономиках).
Необходимые условия, при которых может реализоваться первый сценарий (с учетом реалий 2011 г.), – включение печатного станка («денежное

облегчение») в еврозоне и Великобритании; продолжение выкупа долгов Греции и других проблемных суверенных долгов, номинированных в евро, при незначительном усилении инфляции и ослаблении этой валюты (что подстегнет экономический рост в Европе).

В рамках первого сценария продолжатся медленные процессы изменения финансовой картины мира (деконцентрация, переход к мультиполярности) на фоне осторожного возобновления финансовой глобализации, роста финансовой глубины (financial depth) и секьюритизации национальных хозяйств, увеличения их капитализации, замедленного, постепенного ограничения разбалансированности и экстремальной волатильности глобальных финансов (при периодических вспышках системных рисков на их отдельных сегментах и в отдельных странах).

Сценарий второй – возникновение цепной реакции системного риска, приводящей ко второй волне мирового кризиса. Глобальные финансы разбалансированы, находятся в режиме ручного управления. Велики риски ошибок в управлении со стороны национальных и международных регуляторов. В 2009-2011 гг. был сохранен потенциал накопления крупных системных рисков и создания «мыльных пузырей» на рынках деривативов и долговых обязательств. Резко возросли риски государственных долгов как следствие антикризисных программ финансовой поддержки.

Нестабильна зона евро. Включен печатный станок, быстрый рост монетизации мировой экономики в условиях открытых счетов капитала грозит крупными неуправляемыми движениями «горячих» денег. Мировая реформа финансового регулирования не может полностью справиться с ростом рисков.

В итоге вероятен 5-7-летний сценарий высокой финансовой нестабильности. Угроза второй волны финансового кризиса

действительно очень высока. Начнется сокращение глобальных финансовых активов. Замораживание международных потоков капитала, происшедшее в 2010-2011 гг., перерастет в их сжатие, во временную деглобализацию, приведет к усилению финансового протекционизма. Валютные войны из вялотекущих станут явными. Неизбежны крах на финансовом рынке, падение экономической активности, бегство капиталов с развивающихся рынков, обесценение евро.

Наряду с этим возникает еще несколько источников проблем – угроза платежным системам, появление черных дыр в активах крупнейших банков мира, утрата ими доходных активов, ликвидности, массовое стремление клиентов изъять свои деньги, убытки, снижение капитализации. Огромный ущерб будет нанесен и Европейскому центральному банку. Весь этот груз проблем потребует государственной помощи, поставит под удар недавно созданный Европейский фонд финансовой стабильности. Из зоны евро начнут уходить отдельные страны.

При любом сценарии в 2012 г. высока волатильность курса доллара как мировой резервной валюты, которая чревата зеркальными колебаниями цен товарных и финансовых активов (**в первом сценарии** – в пределах 10-15% среднегодовых значений, **во втором** – 20-25); неизбежен фрагментарный рост процентных ставок центральных банков (в перегретых экономиках), а также вероятна коррекция цен на золото, достигших вековых максимумов (при **первом сценарии**), массовая спекуляция и высокие спреды на рынке государственных долговых обязательств (с постепенным сглаживанием рынков при первом сценарии), продолжение повышательного давления на курсы азиатских валют (иену, юань и др.).

Финансовая динамика при реализации альтернативных сценариев

При **первом сценарии** – возможна мировая повышательная тенденция на рынке финансовых активов (снижение средних доходностей). В рамках этой тенденции – два-три периода ралли на рынках акций, перемежаемых движениями в коридорах, с одним-двумя кратковременными рыночными шоками от внезапно проявленных системных рисков (страны с эксцессивным государственным долгом, перегревы на развивающихся рынках, непроявленные риски системообразующих институтов, всплески волатильности в товарных и валютных деривативах). Кроме того, сохранение

широких коридоров в движении мировых цен на нефть и металлы (до 25-30% среднегодовых значений); постепенное очищение финансов от проблемных, токсичных и других активов – наследства 2000-х гг.

Прогнозные ориентиры по акциям:

- развитые рынки – рост индексов на 5-20%;
- развивающиеся рынки – на 10-30%;
- падение – рост по отдельным странам в диапазоне от минус 10 до плюс 40%;
- возобновление осторожного роста долговой массы и рынка деривативов, замороженных в 2010-2011 гг., в том числе их международной составляющей.

При **втором сценарии** – высокая волатильность, два-три рыночных шока, глубокое падение стоимости финансовых активов (с периодическими отскоками вверх), экстремальный рост доходностей долговых обязательств и спрэдов по отношению к безрисковым активам, резкое сокращение ликвидности рынков.

Кризисные явления как в мировой экономике, так и в глобальных финансах будут носить характер *вторичного удара*, не достигая размеров падений 2008г.

На кратковременные тенденции 2012 г. (склонность мировой

экономики к возобновлению роста в сочетании с крупными рисками глобальных финансов, не полностью снятыми в 2007-2009 гг.) будут накладываться *долгосрочные тренды*, действующие *разнонаправленно*:

- длинные циклы финансовой динамики;
- продолжение *финансиализации*;
- усиление разбалансированности глобальных финансов;
- цикличность курса доллара как резервной валюты;
- реструктурирование глобальных финансов.

1.3. ПОЗИЦИИ КОМПАНИИ

Общие сведения о компании

Открытое Акционерное общество «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ» (далее – Компания) было основано в 2004 году как подразделение Инвестиционной Группы «ЕВРОФИНАНСЫ». Уставный капитал Общества разделен на 100 000 именных акций в бездокументарной форме, номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая. Размер собственных средств компании на 31 декабря 2011 года - 132 150 906 рублей.

Компания имеет лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами (N 21-000-1-00688 от 09 февраля 2011 года) и на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами (N 007-12865-001000 от 21 января 2010 года).

ОГРН 1047796532178 выдан 21 июля 2004 года Межрайонной инспекцией ФНС N46 по г. Москве

ИНН 7701548736

КПП 770601001

ОКПО 73833067

ОКВЭД 66.02.1, 67.11.19, 67.12.2, 67.20.9

Успехи компании в 2011 году

Открытое Акционерное общество «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ» оказывает услуги на российском финансовом рынке более 7 лет. 50% специалистов Компании имеют квалификационные аттестаты ФСФР. В своей работе Компания уделяет особое значение **созданию специально сконструированных финансовых продуктов**, учитывающих высокую волатильность российского финансового рынка и ограничивающих потери при падении фондового рынка.

Специализация компании – это закрытые паевые инвестиционные фонды недвижимости, компенсационные фонды саморегулируемых организаций и эндаумент-фонды.

Компания предлагает своим клиентам **инвестиции в паевые инвестиционные фонды, обладающие привлекательным соотношением риска и доходности**. Такие фонды характеризуются особой искусностью в управлении и являются особенным и уникальным финансовым продуктом.

Линейка паевых инвестиционных фондов в 2011 году:

- Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Аванпост»,
- Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Проектный»,
- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Инженер»,
- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Магистраль-Плаза»,
- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Юграфинанс-Недвижимость».

Компания оказывает **услуги по доверительному управлению активами институциональных инвесторов**, в том числе негосударственных пенсионных фондов, компенсационных фондов саморегулируемых организаций и фондов целевого капитала.

Компания управляет активами крупнейших саморегулируемых организации:

- Компенсационного фонда НП СРО «Саморегулируемая межрегиональная организация оценщиков»;
- Компенсационного фонда НП «Аудиторская палата России»;
- Компенсационного фонда НП «Ассоциация межрегиональная саморегулируемая организация арбитражных управляющих»;
- Фонда целевого капитала НИТУ МИСиС;
- Фонда целевого капитала «Фонд развития отечественной философии».

На протяжении 2011 года в Компании активно развивался сегмент «индивидуальное доверительное управление и прочие виды ДУ». Объем активов Компании в этом направлении вырос на 83%, что превысило рост процентных показателей всего рынка в этом направлении почти в два раза.

В работе с клиентами компания руководствуется высокими корпоративными стандартами:

- **Индивидуальный подход** к каждому клиенту, вырабатываемый таким образом, чтобы учесть все его требования
- **Прямая связь с управляющим активами.** Клиент может всегда связаться со своим управляющим и узнать всю актуальную информацию по своим активам.
- **Уникальная аналитика и отчетность.** По желанию клиента компания генерирует дополнительные отчеты, содержащие расширенную аналитическую информацию.
- **Конфиденциальность информации.** Компания придерживается строгих принципов сохранения и нераспространения информации о клиенте.
- **Честность** при исполнении обязательств. Компания никогда не действует вопреки интересам клиента.

В 2011 году Компания нарастила свою клиентскую базу в первую очередь за счет направления «управление активами эндаумент-фондов», показав эффективность управления паевыми инвестиционными и компенсационными фондами.

Рейтинг надежности Компании

В 2011 году Компания по предварительным итогам года подтвердила свой рейтинг надежности на уровне «А» (Высокий уровень надежности) в соответствии с решением рейтингового комитета агентства «Эксперт РА».

Новые финансовые инструменты (Фонды целевого капитала)

В отчетном году Компания заключила договоры на управление средствами двух фондов целевого капитала – особый вид фонда, активы которого формируются за счет благотворительных пожертвований (Фонд развития отечественной философии, Фонд НИТУ МИСиС).

Компания сразу вошла в ТОП-20 крупнейших компаний по управлению активами эндаумент-фондов (по данным «Эксперт РА»).

Достаточность капитала

В целом, за период с 2009 по 2011 год, объем собственных средств компании увеличился более чем в 3,5 раза, что помогло Компании достигнуть высокой достаточности капитала (отношение капитала к объему активов).

Контроль рисков

В 2011 году в Компании были приняты новые регламенты управления основными рисками, введена в действие карта операционных рисков. При высокой волатильности российского рынка компания надежно управляет капиталами.

Организация инвестиционного процесса

Инвестиционный процесс, всегда ставившийся руководством Компании «во главу угла», был признан решением рейтингового агентства «ЭКСПЕРТ РА» удовлетворяющим всем нормам (система распределения полномочий, процесс оценки рисков, экспертизы объектов инвестирования и пр.). Ведется тщательный контроль за соблюдением инвестиционной политики по каждому из управляемых Компанией фондов.

В 2011 году в Компании была принята новая **инвестиционная стратегия**, описывающая принципы работы всех фондов, находящихся в управлении Компании.

2. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Стратегическая цель Компании – лидерство в сегменте оказания услуг доверительного управления крупным корпоративным клиентам.

При осуществлении инвестиционной политики Компании приоритет отдается направлениям бизнеса, генерирующим наибольший доход, как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе.

Приоритетные направления деятельности:

- Активное продвижение услуг по направлению «управление средствами эндаумент-фондами» в сфере образования и культуры посредством PR и event инструментов.
- Увеличение числа открытых паевых инвестиционных фондов, в том числе на основе специально спроектированных индексов.
- Модернизация структуры бизнеса, позволяющей создавать инвестиционные продукты любой сложности.
- Дальнейшее наращивание объема услуг в рамках индивидуального доверительного управления.
- Расширение базовых стратегий доверительного управления.
- Включение в число компаний, управляющих крупнейшими НПФ (негосударственными пенсионными фондами).
- Создание линейки продуктов на основе социально ответственного инвестирования.
- Формирование линейки рентных закрытых паевых инвестиционных фондов недвижимости как объектов инвестирования для НПФ.
- Расширение клиентской и продуктовой ниши в части управления активами компенсационных фондов.

3. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ

Результаты развития Открытого Акционерного общества «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ» по приоритетным направлениям деятельности в 2011 году оцениваются как **успешные**.

Основное направление деятельности Компании – доверительное управление активами институциональных инвесторов, на протяжении отчетного года развивалось синхронно с российским рынком ДУ и, по итогам 2011 года, этот сегмент в компании показал рост на 83% по сравнению с результатами 2010 года.

В отчетном году в Компании активно развивалось новое направление «управление средствами эндаумент-фондов». По объемам средств эндаумент-фондов, находящихся в управлении, Компания вошла в ТОП-20 крупнейших управляющих компаний.

Компания сохранила свои позиции в ведущих финансовых рейтингах («Эксперт РА», РБК). Одним из важнейших событий 2011 года стало подтверждение рейтинговым агентством «ЭКСПЕРТ РА» высокого уровня надежности Компании («А»).

Финансовые показатели компании по итогам года были признаны удовлетворительными, за счет положительного соотношения капитала и объема активов.

4. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Количественные ориентиры развития Компании являются:

- Увеличение числа открытых паевых инвестиционных фондов до пяти.
- Увеличение числа закрытых паевых инвестиционных фондов до шести.
- Увеличение объема средств в индивидуальном доверительном управлении до 10 млрд. рублей.
- Увеличение до восьми числа компенсационных и эндаумент-фондов под управлением Компании.
- Укрепление позиций в рейтингах по показателю «объем активов под управлением». Вхождение в ТОП-10 крупнейших управляющих компаний.

Перспективами развития Компании являются:

- дальнейшее расширение уникальной продуктовой линейки (создание продуктов, не имеющих аналогов на фондовом рынке);
- расширение спектра дополнительных сервисов;
- выстраивание долгосрочных взаимоотношений с клиентами;
- повышение узнаваемости бренда;
- укрепление репутации Компании как финансового инженера;
- продвижение Компании по рейтинговой шкале агентства «ЭКСПЕРТ РА»;
- совершенствование управления рисками.

5. ФАКТОРЫ РИСКА

Исходя из прогноза, на рынке в предстоящем году ожидается высокая волатильность, в связи с этим компания уделяет особое внимание управлению рисками и анализу стресс-сценариев.

Под риском, связанным с деятельностью Компании на рынке ценных бумаг, понимается возможность наступления события, влекущего возникновение у Компании и ее клиентов финансовых потерь (убытков), незапланированных расходов или снижение запланированных расходов.

В процессе осуществления деятельности Компании формируются следующие виды рисков:

Кредитный риск – это риск, связанный с невыполнением и/или неполным или несвоевременным выполнением контрагентом своих обязательств перед Компанией. Кредитные риски наступают по: долговым ценным бумагам (облигации хозяйственных обществ, государственные ценные бумаги); по привилегированным акциям (в части фиксированных обязательств по выплате дивидендов); по расчетам по ценным бумагам (например, невыполнение обязательств по поставкам ценной бумаги при том, что ее оплата уже произведена) и по иным долговым обязательствам.

Источником кредитного риска является неспособность заемщика выполнить свои обязательства из-за ухудшения финансового состояния,

неэффективного использования привлеченных средств или наступления иных рисков, подрывающих способность заемщика к выплате средств, нежелания заемщика выполнять свои обязательства.

Инвестирование средств в ценные бумаги одного эмитента или группы связанных эмитентов вызывает концентрацию кредитных рисков. Значительная концентрация кредитных рисков возможна также в связи с инвестициями в ценные бумаги определенных отраслей и секторов экономики, при вложении в ценные бумаги, выпущенные эмитентами отдельных регионов страны. Потери от наступления кредитного риска определяются в виде стоимости всех непокрытых обязательств контрагента перед

Операционный риск – это риск прямых или косвенных потерь от неадекватных или ошибочных внутренних процессов Компании, действий сотрудников, операционных систем, внешних событий. Источниками операционных рисков выступают ошибки, несоответствия, нарушения деятельности персонала, внутренних систем Компании, а также внешних систем, взаимодействующих с Компанией.

Основными факторами или событиями, способными усилить влияние и масштабы проявления операционного риска являются: изменение законодательства, требований регулирующих органов; расширение масштабов деятельности, увеличение объемов операций; усложнение финансовых инструментов и стратегий; освоение новых продуктов и технологий; усложнение систем технологической поддержки операций, внедрение новой техники.

Риск ликвидности – неспособность Компании обеспечить исполнение в полном объеме обязательств, вытекающих из профессиональной деятельности, в том числе вследст-

вие отсутствия необходимого количества денежных средств или финансовых инструментов для исполнения обязательств по договорам, вследствие невозможности своевременного приобретения или отчуждения ценных бумаг, вследствие возникновения непредвиденных (кризисных) ситуаций, которые обуславливают необходимость немедленного и единовременного исполнения финансовых обязательств, возникающих в результате профессиональной деятельности, вследствие несвоевременного исполнения контрагентом (клиентом) или эмитентом своих обязательств.

Рыночный риск - понимается как риск возникновения у Компании убытков вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов.

Процентный риск - риск, возникающий в результате неблагоприятных изменений рыночных процентных ставок. Потери от наступления процентного риска проявляются в виде сокращения доходов Компании и ее Клиентов в результате снижения процентных ставок или реинвестирования средств.

Правовой риск - риск, связанный с невозможностью обеспечения Компанией принудительного исполнения сделок и обязательств по ценным бумагам другими сторонами. Правовой риск включает в себя: риск потерь от потенциальной

незаконной или неадекватной сделки; риск от нарушения кодексов и правил ведения бизнеса; риск того, что противоположная сторона вступила в сделку, не имея на то достаточных полномочий; риск неадекватных или некорректных юридических советов; риск изме-

Управление рисками в компании

В 2011 году были введены новые регламенты управления основными видами рисков и проведена модернизация системы риск-менеджмента Компании. Управление рисками нацелено на максимально возможное их предотвращение и вследствие этого основано как на применении качественных и количественных методов анализа, так и на создании эффективной системы внутреннего контроля. Целью управления рисками выступает предотвращение риска или максимально возможное снижение угрозы потенциальных убытков путем создания механизма своевременной идентификации и предотвращения возможных негативных событий, поддержания и совершенствования системы внутреннего контроля рисков; принятия адекватных мер для снижения/избегания потерь, информационной обеспеченности управления (надлежащее раскрытие информации о рисках, ее сбор, обработка, анализ и доступность информации для заинтересованных лиц), распределения полномочий, предотвращения конфликтов интересов и закреплением ответственности за сотрудниками Компании.

6. ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ

Чистая прибыль ОАО «УК «ЕВРОФИНАНСЫ» за 2011 год составила 9 110 765 (Девять миллионов сто десять тысяч семьсот шестьдесят пять) рублей 97 копеек.

Годовым общим собранием акционеров принято решение направить из чистой прибыли в резервный фонд ОАО «УК «ЕВРОФИНАНСЫ» 2 910 450 (Два миллиона девятьсот десять тысяч четыреста пятьдесят) рублей, остальную часть чистой прибыли не распределять, дивиденды по итогам 2011 года не начислять и не выплачивать.

Отчет о выплате объявленных дивидендов по акциям

7. ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ КРУПНЫХ СДЕЛОК

Сделки, признаваемые в соответствии с ФЗ «Об акционерных общест-

8. ПЕРЕЧЕНЬ СДЕЛОК, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

Сделки, признаваемые в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность, в отчетном году не совершались.

9. СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Совет Директоров Общества избран решением Общего собрания акционеров от 30.06.2011 г. в составе:

- *Снежко Александр Александрович*

Председатель Совета директоров

Год рождения: 1964

Сведения об образовании: Серпуховское Высшее командно-инженерное училище Ракетных войск («специальные вооружения»). Командный факультет Академии имени Дзержинского, Московский институт международных экономических отношений.

Участие в уставном капитале Общества: нет

Место работы за последние пять лет: Генеральный директор ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»

Состав Совета
директоров

- *Володин Валерий Львович*

Член Совета директоров

Год рождения: 1961

Сведения об образовании: Черноморское высшее военно-морское училище им. Нахимова («Специальные вооружения»).

Участие в уставном капитале Общества: нет

Места работы за последние пять лет: ООО "Единая Европа - Элит".

Президент; Вице – Президент; Президент.

- *Беспалов Константин Викторович*

Член Совета директоров

Год рождения: 1969

Сведения об образовании: Пермское высшее военное командно-инженерное училище РВ («Физико - энергетические установки»).

Участие в уставном капитале Общества: нет

Места работы за последние пять лет: ООО "Единая Европа - Элит".

Финансовый директор: Генеральный директор.

- *Колобков Михаил Юрьевич*

Член Совета директоров

Год рождения: 1954

Сведения об образовании: Московский электротехнический институт связи («Многоканальная электросвязь»).

Участие в уставном капитале Общества: нет

Места работы за последние пять лет: ООО "Единая Европа - Элит".

Генеральный директор; Финансовый директор; Заместитель

Генерального директора по финансовому контролю и аналитике.

- *Пашков Андрей Иванович*

Член Совета директоров

Год рождения: 1975

Сведения об образовании: Московский государственный авиационный институт («Инженер-экономист»), Институт банковского дела Ассоциации российских банков.

Участие в уставном капитале Общества: нет

Места работы за последние пять лет: 2007 – 2011 УК «ЮграФинанс» (ООО). Заместитель генерального директора. 2011 – по настоящее время: ЗАО КБ «Эксперт Банк». Начальник Управления операций на финансовых рынках.

Состав Совета
директоров

10. СВЕДЕНИЯ О ГЕНЕРАЛЬНОМ ДИРЕКТОРЕ

Генеральный директор назначается Общим собранием Акционеров Компании (и подотчетен Общему собранию Акционеров). Он является единоличным исполнительным органом Компании и осуществляет руководство ее текущей деятельностью.

Кутузов Ильгиз Ильясович

Окончил Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «Финансы и кредит», специализация банковское дело. На фондовом рынке работает с октября 2001 года, брокер. В течении семи лет изучал европейские рынки ценных бумаг. В Компании с 2008 года (на должности Генерального директора с 2010 года). Доли в уставном капитале Общества нет.

Стажировался в Германии, университет имени Филиппа, г. Магдебург, прошел стажировку на Франкфуртской бирже.

Имеет квалификационные Аттестаты ФСФР серии 1.0., 4.0., 5.0.

11. КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ И РАЗМЕР ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА И ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа Компании, установлены трудовым договором и Положением о Генеральном директоре Компании (утверждено внеочередным Общим собранием акционеров Открытого Акционерного общества «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ», протокол от 14.05.2008.).

Критерии определения и размер вознаграждения (компенсация расходов) членов Совета директоров Компании определяются Общим собранием акционеров.

12. СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

Руководство Компании, понимая, что корпоративное поведение влияет на экономические показатели деятельности Компании и на ее способность привлекать капитал, уделяет особое внимание соблюдению рекомендаций Правительства Российской Федерации по применению Кодекса корпоративного поведения.

Сведения о соблюдении Кодекса
корпоративного поведения

13. ПРИЛОЖЕНИЕ. БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ. АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

1. [Бухгалтерский баланс \(pdf\)](#)
2. [Отчет о прибылях и убытках \(pdf\)](#)
3. [Приложение к бухгалтерскому балансу \(pdf\)](#)
4. [Отчет о движении денежных средств \(pdf\)](#)
5. [Отчет об изменениях капитала \(pdf\)](#)
6. [Аудиторское заключение по финансовой отчетности \(pdf\)](#)
7. [Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности \(pdf\)](#)

Приложение. Бухгалтерская
отчетность. Аудиторское заключение.

Генеральный директор
ОАО "УК
"ЕВРОФИНАНСЫ"

И.И. Кутузов

Ю.А. Голобокова

Главный бухгалтер
ОАО "УК "ЕВРОФИНАНСЫ"

ДЛЯ ЗАМЕТОК

Для заметок

