



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2012

Ландшафтный дизайн финансовых рынков



Положение в отрасли	3
Мировая финансовая система – 2013	3
Положение компании в отрасли	10
Приоритетные направления деятельности	12
Отчет Совета директоров по результатам деятельности	13
Перспективы развития	14
Факторы риска	15
Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»	17
Перечень совершенных ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» в отчетном году сделок, признанных в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками с заинтересованностью.	17
Перечень совершенных ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность.	17
Состав Совета директоров ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»	18
Сведения о генеральном директоре	19
Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) Генерального директора и членов Совета директоров ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»	20
Сведения о соблюдении ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» Кодекса корпоративного поведения.	20
Приложения. Бухгалтерская отчетность и аудиторское заключение	21

Положение в отрасли

Мировая финансовая система – 2013

Финансовая динамика 2013 г. будет определяться тремя сценариями с вероятностью первого, по экспертной оценке – 0,6, второго – 0,3 и третьего – 0,1.

Первый сценарий – «холодное» (с низкими темпами и отступлениями, но с постепенно выявляющимся ускорением, с выходом их предкризисного состояния 2011 г.) восстановление экономики индустриальных стран, «съедающее» финансовые риски и проблемные активы, выявленные в 2010-2012 гг. Снижение темпов роста развивающихся стран, постепенное втягивание их процессы ребалансирования мировой экономики (в т.ч. за счет ревальвации их валют по отношению к доллару США). Основным мотивом года станет выздоровление глобальных финансов, их оживлением после ледникового периода 2008-2012 гг. Растущий спрос поддержит мировые цены на сырье (даже на фоне укрепления доллара), а центристремительная тенденция стягивания капиталов в США сменится центробежной, поворотом капиталов в сторону развивающихся рынков.

Этот прогноз подкреплён практикой 2012 года. В частности, во втором полугодии 2012 года была усилена денежная накачка развитых экономик (стимулирование роста, покрытие эмиссией «плохих долгов»). Сильнее

стали финансовые механизмы стабилизации в еврозоне. Продолжился выкуп долгов Греции и других проблемных суверенных долгов, номинированных в евро. Больным экономикам прописывают меньше «урезаний» бюджетных расходов, способных убить экономический рост (как это произошло в Греции. Больше приватизации, дерегулирования бизнеса. В фокусе политических обсуждений – смягчение налогов с целью стимулирования роста (США).

Второй сценарий – «ни войны, ни мира», период нулевого роста развитых экономик, с зонами депрессии, при замороженной динамике финансов, балансирующих на грани реализации системных рисков. Замедленное, с отступлениями, с высокой, время от времени волатильностью восстановление кредита, капитализации рынков акций, сектора финансовых инноваций, регулярных потоков портфельных инвестиций.

Третий сценарий – уход ЕС в длительную депрессию. Продолжение по инерции ухудшения мировой экономической конъюнктуры, которое шло по нарастающей в 2011-2012 гг. Новые финансовые шоки, вызванные ситуацией вокруг суверенных долгов ЕС. Возникновение цепной реакции системного риска, приводящей к второй волне мирового кризиса (в связи с дефолтом одной из стран с высоким уровнем суверенного долга, банкротством системообразующего финансового института или финансовым кризисом в одной из развивающихся стран). Дальнейшее

усиление разбалансированности глобальных финансов.

2012 год прошел под знаком второго сценария, не дал окончательного выбора в пользу первого или третьего сценариев.

Ни один из этих сценариев окончательно не подтвержден, хотя, по меньшей мере, в трех временных точках 2012 года существовал реальный риск «сваливания» в финансовый кризис.

По-прежнему глобальные финансы находятся «на развилке» - либо умирения рисков и рост, либо усиление разбалансированности по нарастающей. Тенденция на ближайшие годы не определилась.

Поэтому многие процессы и динамики, которые должны были проявиться в 2012 году, приобрели отложенный характер и могут найти более полное завершение в 2013 году.

Детальная характеристика краткосрочной динамики и процессов в глобальных финансах, которые будут происходить в зависимости от того, какой из сценариев начнет реализовываться, приведена в Годовом отчете за 2011 год.

В этом же отчете содержится анализ долгосрочных тенденций в глобальных финансах, скрыто, из года в год влияющих на внутригодовую динамику.

Ключевые зоны неопределенности и «центральные темы» 2013 года.

В мировых финансах царит неопределенность. Многие зоны – непрозрачны либо информация о

том, что происходит в них, поступает с запозданием.

Поэтому нет уверенности в том, что в 2013 году не повторится история банка «Леман Бразерс» в сентябре 2008 года. Его банкротство стало спусковым механизмом цепной реакции рисков, приведшей к мировому кризису. Сейчас многие глобальные банки из ТОП-30 находятся под регулярным давлением, окружены судебными исками.

Нет уверенности в том, что не обнаружится каких-либо концентраций проблемных долгов на рынке внебиржевых деривативов или межбанковских кредитов, хотя эти рынки – холодные, с трудом оживают после стрессов 2008-2012 годов.

Впереди колебания валют, высокая волатильность на развивающихся рынках, локальные пузыри и провалы на рынках акций отдельных стран.

Вместе с тем ключевыми зонами неопределенности, концентрирующим риски, и «центральными темами» в глобальных финансах 2013 года будут являться:

- Суверенные долги
- Курс доллара США
- Цены на нефть и металлы
- «Репрессированные» финансовые системы и риски ручного управления

Риски суверенных долгов

Ключевой риск 2013 года - суверенные долги. По-прежнему из года в год нарастает долговое бремя, лежащее на развитых экономиках. «Большая семерка»

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ»

живет, по сути, в долг (кроме Германии), имея отрицательные торговые балансы, дефициты бюджетов, излишнее потребление домашних хозяйств за счет избыточных кредитов.

Динамика суверенного долга развитых стран (валовой долг):

Группа стран / Страна	Суверенный долг / ВВП, %							
	1995	2007	2008	2009	2010	2011	2012 (прогноз)	2013 (прогноз)
Развитые экономики, в т.ч.	73	74	81	94	101	105	110	113
-«Большая семерка»	76	83	92	107	115	120	125	129
-США	71	67	76	90	99	103	107	112
-Европейский Союз	68	59	64	74	79	82	87	89
-Еврозона	72	66	70	80	85	88	94	95
-Германия	56	65	67	75	82	81	83	82
-Нидерланды	76	45	58	61	63	65	68	70
-Франция	55	64	68	79	82	86	90	92
-Испания	63	36	40	54	61	69	91	97
-Греция	99	107	113	129	145	165	171	182
-Ирландия	81	25	44	65	92	107	118	119
-Новые индустриальные азиатские экономики	н/д	37	38	43	43,0	45	44	42
Развивающиеся экономики, в т.ч.	н/д	35	33	36	40	36	34	33
-Китай	6	20	17	18	33	26	22	20
-Индия	70	76	74	74	68	67	68	67
СНГ	н/д	9	10	14	15	15	14	13
-Россия	н/д	9	8	11	12	12	11	10

[IMF World Economic Outlook Database October 2012]

Пока тенденция – ухудшение ситуации. Беспрецедентны темпы роста задолженности правительств. В 2007-2012 годах суверенные долги стран «большой семерки» увеличились примерно на 50%, еврозоны – на 45-60% и выше. В 2007 году только три развитые экономики имели долг выше 90% ВВП, в 2012 году – уже десять. Греция, Ирландия, Испания, Португалия, Кипр, Италия – все те же имена. «Бомбой замедленного действия» является долг США. «Безопасный» суверенный долг Японии (он финансируется за счет внутренних инвесторов) достиг выдающихся размеров в 230% ВВП.

Хотя суверенные долги развивающихся стран – «зона спокойствия», вместе с тем их стремительно набрали Румыния, Хорватия, Сербия Черногория, Латвия, Литва. Все это страны «мягкого подбрюшья» Европы. Пока они еще в зоне безопасности, но быстро могут пересечь красную черту. Все это – в долговом пространстве Европы, но по более широкому периметру.

При такой концентрации проблемных долгов в Европе и США максимальные значения имеет риск человеческой ошибки. В 2011-2012 годах мир был пять раз на пороге глобального финансового кризиса. Июль 2011 года – если бы демократы и республиканцы не смогли договориться об увеличении потолка госдолга США. Ноябрь 2011 года – если бы состоялся референдум в Греции с однозначным «нет» кабальным условиям реструктуризации долга и финансовой помощи ЕС и МВФ. Июнь 2012 года – если бы при повторных выборах в Греции победили силы, требовавшие

тотального пересмотра кредитной сделки с ЕС и МВФ. Август 2012 года – если бы Европейский центральный банк не объявил о готовности скупать гособлигации отягощенных долгами стран. Сентябрь 2012 года – если бы конституционный суд Германии не подтвердил законность участия Германии в Европейском стабилизационном механизме.

Это значит, что и в 2013 году при накопленной сверхконцентрации рисков, заключенной в суверенных долгах, будут неизбежно возникать ситуации, когда ошибки в политических решениях могут приводить к немедленному падению финансовых рынков и далее – к разворачиванию новой волны кризиса.

Доллар США

Доллар США имеет свои собственные 15-17-летние циклы, начиная с 1970-х годов. И, с точки зрения технического анализа, впереди его очередное длительное укрепление.

получение преимуществ (выгоднее экспорт, менее прибылен импорт) в отношениях с топ-партнерами США (Китай и Япония – 19-20 процентов внешнего товарооборота США).

Длинные циклы курса доллара США к корзине валют:

Мировые цены на товарные и финансовые активы.



Это усиление доллара США может зримо проявиться в пределах 2013 года. Последствия – глубокие изменения мировых цен на товарные и финансовые активы, потоков капитала, структуры финансовых рынков.

Высока вероятность того, что 2013 год станет временем сверхвысокой волатильности и, возможно, падения мировых цен на нефть, металлы и акции.

Прогноз на 2013 год – двухсекторная модель поведения курса доллара США:

С 2000 года цена на нефть превращается в преимущественно финансовую переменную, такую же, как валютный курс, цены на металлы, золото, акции. Производство, спрос и запасы нефти, политические шоки, действия ОПЕК становятся для нее – в краткосрочном плане – факторами второго порядка. Цена на нефть формируется на биржах деривативов в Нью-Йорке, Чикаго

- Укрепление по отношению к евро и другим континентальным валютам
- Ослабление к иене, юаню и другим азиатским валютам. Как следствие

и Лондоне, в тесной связи с курсом доллара США, как мировой резервной валюты (более 65-80% финансового оборота мира). Финансовые игроки (спекулянты + те, кто инвестирует в товарные индексы) занимают почти 60% нефтяных деривативов на биржах. С начала 2000-х годов нефтяные деривативы стали признанным финансовым инструментом инвестиционных банков и фондов.

Аргументы в пользу того, что 2013 год связан с потенциалом крупного падения мировых цен на сырье и акции.

Во-первых, число открытых позиций по нефтяным фьючерсам в ноябре 2012 года выше тех «пиков», с которых в 2008 году цены на нефть стремительно упали (в июне марка Brent стоила 114 \$/ баррель, в декабре – 38 \$).

Еще в 2000 году число открытых позиций по фьючерсам на нефть составляло только 0,5 млн. Затем рынок нефтяных деривативов разогревался семь лет. Все это время цены на нефть росли на пару с числом открытых позиций.

В июле 2007-мае 2008 гг. это число было в три раза больше, чем в 2000 году (1,4 – 1,5 млн. позиций). Именно с этого уровня начался кризисный обвал цен на нефть. Летом 2008 года число открытых позиций сократилось до минимума в 1,1 – 1,2 млн.

Затем вновь прыжок рынка, рост «открытого интереса» до 1,6 млн. позиций в 2011 году.

Новые максимумы цен. Потом опять провал, прогнозы, что цены на нефть докатятся до кризисных

уровней (июнь 2012 года) и снова прыжок цен на нефть.

К ноябрю 2012 года число открытых позиций вновь больше 1,6 млн. Рынок нефтяных деривативов растет, не «притормаживая». Впереди новые пики и новые падения вниз, глубина которых неизвестна.

Во-вторых, рынок акций США находится далеко от своих максимумов в 2007 году, после которых начался обвал. На 8 октября 2007 года значение промышленного индекса Доу-Джонс – 14093, на 1 октября 2012 года – 13610. На этих высотах акции крайне чувствительны к понижениям.

Финансовый рынок США стягивает ликвидность, оставляя другие рынки холодными. Но это путь к мыльному пузырю. Аналог – рынок акций доткомов конца 1990-х годов, когда после кризиса на развивающихся рынках 1997-1998 гг. и бегства с них капиталов деньги инвесторов сошлись в США. Результат – мыльный пузырь компаний «новой экономики», лопнувший в марте-апреле 2000 года.

В-третьих, в основе динамики цен на нефть, акции, металлы во многом лежит изменение курса доллара США. При усилении доллара США цены на финансовые активы, цены на финансовые активы, включая нефть, стремятся вниз, при укреплении – вверх. Но доллар США, возможно, вступает в период длительного укрепления.

Достаточно доллару из сегодняшнего коридора в 1,25 -1,3 доллара за евро уйти в зону 1,1 – 1,15 за евро, как нефть может

опуститься до 80 долларов за баррель и даже ниже. В марте 2012 года цена нефти марки Brent достигла 125 долларов за баррель. К 21 июня 2012 года рынки срезали ее на треть. Она стала меньше 90 долларов. Доллар в это время укрепился с 1,34 до 1,25 долларов за евро.

В-четвертых, победа демократической партии на президентских выборах в США означает в будущем удвоенные попытки «наложить арест» на спекуляции на рынках товарных деривативов, гнавшие вверх мировые цены на нефть и металлы. Прогнозируется усиление финансового регулирования место дерегулирования в США, как ключевом центре глобальных финансов. В результате принятия закона Френка-Додда у государства появились инструменты для того, чтобы спускать мыльные пузыри на рынках финансовых активов. Объявлена новая цель США – достижение энергетической независимости, рост внутреннего производства энергоресурсов.

Как сказал президент Обама, «нельзя позволить спекулянтам, ради быстрой прибыли, манипулировать рынками путем покупки нефти и создания ощущения ее нехватки. Нельзя позволить, чтобы они заработали миллионы, а миллионы американских семей остались ни с чем» (17 апреля 2012 года).

Восхождение к «мыльному пузырю» на финансовых рынках США, усиление доллара и ужесточение в США регулирования финансовых рынков, если они произойдут, неизбежно означают в будущем давление вниз на мировые цены на финансовые и товарные активы.

Положение компании в отрасли

В 2012 году Открытое Акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ» (далее – Компания) развивалось в векторе поставленных перед нею задач.

Компания продолжает оставаться одной из крупнейших ИК на российском фондовом рынке (29 место по размеру собственного капитала по данным «Национального Рейтингового агентства») и постепенно укрепляет свои позиции (**10 место среди крупнейших инвестиционных компаний по размеру прибыли накопленным итогом**).

ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» закончила год на рынке облигаций (ММВБ-РТС) в числе ведущих операторов рынка (26-е место). С оборотом в 5,5 млрд. рублей за декабрь 2012 года.

В Компании активно развивается актуальное направление Wealth Management и Private Banking. По итогам 2012 года более 700 клиентов пользовались услугами сервиса «Управление благосостоянием». Летом 2012 года в целях усовершенствования услуг Wealth Management в Компании стартовала специальная инвестиционная программа «ПОРТ».

В 2012 году был запущен новый инвестиционный продукт – Кластерные портфели, объединенные уникальным инвестиционным преимуществом, они ориентированы на инвестиции в конкретные сектора экономики.

По последним данным Компания вошла в shortlist крупнейших инвестиционных компаний по размеру активов в управлении и по совокупным оборотам деятельности (Данные «Национального Рейтингового Агентства»).

В отчетном году активно развивалось традиционно сильное в Компании направление коммерческой науки и финансового инжиниринга. В частности, в этом секторе Компания продолжила работу по созданию и запуску («под ключ») фондов целевого капитала.

Задачей ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» в области развития российских фондов целевого капитала стало сохранение ведущих позиций среди прочих компаний, путем наращивания активов фондов, переданных в управление УК «ЕВРОФИНАНСЫ».

ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» финансовый консультант на рынке более 8 лет и входит в тройку крупнейших компаний на рынке корпоративного финансирования эмитентов.

Компания продолжила свое активное участие в образовательных проектах. Так, в марте 2012 года ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» выступила спонсором 3-й ежегодной международной студенческой конференции «Международные рынки будущего» и стала партнером магистерской программы Финансового университета - «Финансовая математика и анализ рынков» (2012-2014), цель которой посредством формирования у студентов системного представления о функционировании финансовых рынков и организации

индивидуальной системы обучения,
подготовить компетентных
экономистов.

В 2012 существенно упрочнилась
позиция Компании в
информационном пространстве. По
итогам года наши эксперты были
представлены такими
медиаресурсами как:

- ВГТРК
- РИА Новости
- Российская газета
- ИД Коммерсант
- Forbes
- Вестник НАУФОР
- Прямые инвестиции
- Акционерное общество
- НТВ
- Investor.ru

Компания производит уникальный
пакет аналитических материалов,
которые воспроизводятся
ведущими аналитическими
ресурсами, такими как:

- Finam.ru
- Akm.ru
- Quote.ru
- ИА Интерфакс
- Finmarket.ru
- Bankir.ru

Приоритетные направления деятельности

ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» является **полносервисным инвестиционным банком**, состоит в профессиональных саморегулируемых организациях (НАУФОР, ПАРТАД, НФА, АУВЕР), является уполномоченным финансовым консультантом и листинговым агентом ММВБ-РТС.

На совместной базе Компании и кафедры финансовых рынков и финансового инжиниринга Финуниверситета с 2001 года функционирует **научная площадка** (10 кандидатов и доктор наук с «двофной» карьерой ИМЭМО, Финуниверситета и «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»), обладающая масштабным опытом крупных исследовательских проектов в интересах Минобрнауки, ФСФР, Минсельхоз, правительства Москвы, Всемирного банка и пр.

Основными направлениями деятельности отдела науки «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» являются:

- **Макроэкономические исследования**, аналитика, прогнозы;
- **Исследования и развитие финансовых рынков** (анализ рисков, прогнозирование стратегий развития, реформирования регулятивной инфраструктуры)
- **Организационно-экономический финансовый инжиниринг**

- **Разработки в области корпоративного управления**, стратегии развития корпорации

- **Конструирование механизмов государственно-частного партнерства**

- **Разработка механизмов коммерциализации результатов интеллектуальной деятельности**

- **Разработка идеологии, технологии, проектирование и запуск фондов целевого капитала** (эндаумент-фондов).

ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» является **одним из лидеров на рынке корпоративного финансирования и финансового консультирования**.

В 2004-2012 гг. Компания выступила финансовым консультантом **101 выпуска акций** и облигаций общим объемом около 650 млрд. рублей.

На протяжении нескольких лет Компания входила в число **ведущих организаторов корпоративных облигационных займов и андеррайтеров облигационных займов (Cbonds)**.



Отчет Совета директоров по результатам деятельности

Результаты развития Открытого Акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ» по приоритетным направлениям деятельности в 2012 году оцениваются как успешные.

За счет активной информационной позиции Компании удалось существенно продвинуть на рынке свой бренд. В 2012 году была организована серия рекламных размещений (баннерная реклама) в сети Интернет. Размещения организовывались как в качестве конкретного инструмента продвижения новинок продуктовой линейки, так и в качестве имиджевой акции.

Высокая цитируемость в СМИ (как печатных, так и ТВ-Радио формата), масштабная и успешная издательская деятельность (реализация тиража «Финансовое будущее России: экстремумы, бумы, системные риски»), а также высокое тиражирование и успех аналитических материалов, в купе с информационной открытостью положительно сказались на действиях Клиентов и чистой прибыли Компании.

Необычные финансовые продукты



Чистая прибыль ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» увеличилась в 6 раз по сравнению с показателями 2011 года (с 5 872 тыс. рублей до 36 000 тыс. рублей).

В 2012 году в рамках продвижения линии Wealth Management b Private Banking качественно улучшилась работа как с состоявшимися, так и с потенциальными клиентами. Были усовершенствованы механизмы обратной связи, заработала специальная инвестиционная программа «ПОРТ».

Компания удержала позиции в ТОП-30 ведущих операторов ММВБ-РТС, сохранив обороты, а так же сохранила позиции в числе крупнейших инвестиционных компаний, что говорит, в частности, о высокой лояльности клиентов.

ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» в течении года вела дальнейшее совершенствование продуктовой линейки. В пакет инвестиционных продуктов добавились **«кластерные портфели»**.

В 2012 году в Компании осуществлен переход к электронному документообороту.

на заметку

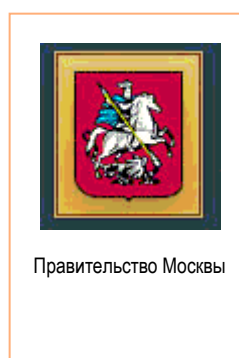
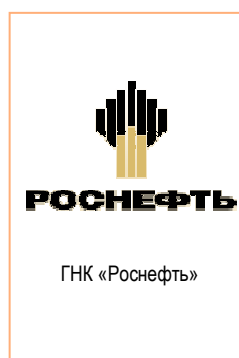
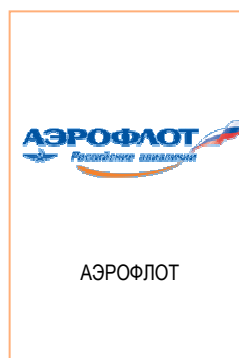
Для тех, кому за 200000

Покупки внизу до начала роста. **Особые условия финансового обслуживания.** Необычные финансовые продукты. Личный финансовый консьерж. **Индивидуальные решения.** Секретная аналитика. Семейный офис для состоятельных в **ИК «ЕВРОФИНАНСЫ».**

Перспективы развития

ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» является клиентской компанией, в которой перспективы развития тесно связаны с созданием все более комфортных условий для клиентов.

- В ближайшие годы Компания ставит перед собой следующие задачи:
- Повышение узнаваемости бренда
- Сохранение и совершенствование кадров
- Завоевание лидерских позиций в качестве обслуживания
- Предложение продуктовой линейки для международных инвесторов
- Вхождение в ТОП-15 крупнейших брокеров России
- Сохранение и укрепление позиций в доверительном управлении
- Развитие услуг Wealth Management
- Дальнейшее развитие уникальных аналитических продуктов. Признание их международными финансовыми структурами
- Поставка на рынок ограниченных финансовых предложений на льготных условиях.



Факторы риска

Под *риском, связанным с деятельностью* ОАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ» (далее Компания) на рынке ценных бумаг, понимается возможность наступления события, влекущего возникновение у Компании и его финансовых клиентов финансовых потерь (убытков), незапланированных расходов или снижения запланированных расходов. В процессе осуществления деятельности Компании формируются следующие виды рисков:

Кредитный риск – это риск, связанный с невыполнением или неполным (несвоевременным) выполнением контрагентом своих обязательств перед Компанией.. Кредитные риски наступают по: долговым ценным бумагам (облигации хозяйственных обществ, государственные ценные бумаги); по привилегированным акциям (в частности 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 Обществом, включая возможные расходы на возврат долга.

Операционный риск – это риск прямых или косвенных потерь от неадекватных или ошибочных внутренних процессов Компании, действий сотрудников, операционных систем, внешних событий. Источником 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 появления 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 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 или эмитентом своих обязательств.

Рыночный риск – понимается как риск возникновения у Компании убытков вследствие изменений рыночной стоимости финансовых инструментов.

Процентный риск - риск, возникающий в результате рыночных процентных ставок. Потери от наступления процентного риска проявляются в виде сокращения доходов Компании и его 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 изменения законодательства.

Управление рисками в компании

Управление рисками в ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» нацелено на максимально возможное их предотвращение и вследствие этого основано как на применении качественных и количественных методов анализа, так и на создании адекватной системы внутреннего контроля. Целью управления рисками выступает предотвращение риска или максимально возможное снижение угрозы потенциальных убытков путем создания, поддержания и совершенствования эффективного механизма современной 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.

Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»

Акционерам ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» в 2012 году дивиденды не выплачивались

Перечень совершенных ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» в отчетном году сделок, признанных в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками.

Сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными, в 2012 году не совершались.

Перечень совершенных ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность.

В 2012 году от дочерней организации ООО «Еврофинансы – Недвижимость» (доля участия 99%) безвозмездно получены облигации на сумму 40 млн. рублей, а также НКД (накопленный купонный доход) по указанным облигациям на сумму 325 600 рублей.

Состав Совета директоров ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»

Совет директоров Компании избран решением Общего собрания акционеров от 25.06.2012 года в составе:

Миркин Яков Моисеевич

Председатель Совета директоров

Год рождения: 1957

Сведения об образовании: Московский кредитный финансовый институт

Специальность: финансы и кредит

Сведения об участии в уставном капитале Общества: владелец 23,077% обыкновенных именных акций Общества

Место работы за последние пять лет: Заведующий кафедрой ценных бумаг и финансового инжиниринга Финансовой академии при Правительстве РФ, Директор Института финансовых рынков капитала ИМЭМО РАН, Заведующий отделом международных рынков капитала ФГБУН «Институт мировой экономики и международных отношений РАН»

Володин Валерий Львович

Член Совета директоров

Год рождения: 1961

Сведения об образовании: ЧВВМУ им. Нахимова (Черноморское высшее военно-морское училище)

Специальность: специальные вооружения

Сведения об участии в уставном капитале Общества: владелец 34,615% обыкновенных именных акций Общества

Место работы за последние пять лет: Вице-президент, Президент ООО «Единая-Европа Элит»

Грибков Алексей Владимирович

Член Совета директоров

Год рождения: 1963

Сведения об образовании: Военный инженерно-космический университет им. Можайского

Специальность: автоматизированные системы управления

Сведения об участии в уставном капитале Общества: владелец 20,000% обыкновенных именных акций Общества

Место работы за последние пять лет: Советник ООО «Единая-Европа».

Послов Сергей Евгеньевич

Член Совета директоров

Год рождения: 1960

Сведения об образовании: Военная академия им. Фрунзе

Специальность: оперативно-тактическая

Сведения об участии в уставном капитале Общества: нет

Место работы за последние пять лет: директор департамента технического обеспечения и автоматизации ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ», Генеральный директор ООО «Еврофинансы - Недвижимость».

Снежко Александр Александрович

Член Совета директоров

Год рождения: 1964

Сведения об образовании: Серпуховское Высшее командно-инженерное училище Ракетных войск. Командный факультет Академии имени Дзержинского. Московский институт международных экономических отношений, Институт профессиональной оценки.

Специальность: специальные вооружения

Сведения об участии в уставном капитале Общества: владелец 11,538% обыкновенных именных акций Общества.

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

Сведения о генеральном директоре



Генеральный директор назначается Общим собранием Акционеров Общества. Генеральный директор является единоличным исполнительным органом Общества. Генеральный директор осуществляет руководство текущей деятельностью Общества и решает все вопросы текущей деятельности. Генеральный директор подотчетен Общему собранию Акционеров Общества. С 1999 года Генеральным директором ОАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ» является Снежко Александр Александрович.

Снежко Александр Александрович родился в 1964 году в городе Рига. Окончил с отличием Серпуховское Высшее военно-инженерное училище ракетных войск, Командный факультет Академии имени Дзержинского, Московский институт международных экономических отношений, Институт профессиональной оценки. Имеет квалификационный аттестат ФСФР (ФКЦБ) РФ 1.0. В компании ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» с января 1995 года. С 1999 года Генеральный директор. Владелец 11, 538% обыкновенных именных акций Общества.

Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) Генерального директора и членов Совета директоров ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»

Вознаграждение (компенсация расходов) Генерального директора и членов Совета директоров ежегодно определяются Общим собранием Акционеров Общества.

Критерии определения вознаграждения Генерального директора определены положением о Генеральном директоре и Трудовым договором.

Сведения о соблюдении ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» 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 (Рекомендован распоряжением ФКЦБ (ФСФР) России N421 \р от 4 апреля 2002 года).

Приложения. Бухгалтерская отчетность и аудиторское заключение

- [Бухгалтерский баланс \(pdf\)](#)
- [Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности \(pdf\)](#)
- [Отчет о движении денежных средств \(pdf\)](#)
- [Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках \(pdf\)](#)
- [Отчет о финансовых результатах \(pdf\)](#)
- [Отчет об изменениях капитала \(pdf\)](#)
- [Аудиторское заключение по финансовой отчетности \(pdf\)](#)