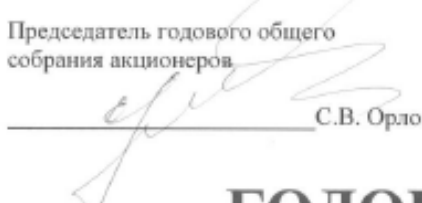




«Утвержден»
решением годового общего собрания
акционеров ЗАО «ИГ «Росвагонмаш»
(протокол № 1/11-12 от 22 июня 2011 г.)

Предварительно утвержден Советом директоров
ЗАО «ИГ «Росвагонмаш»
(протокол № 20/10-11 от 17 мая 2011 г.)

Председатель годового общего
собрания акционеров

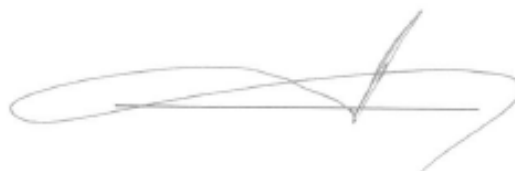

С.В. Орлов

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

за 2010 год

Закрытого акционерного общества
«Инвестиционная группа «Росвагонмаш»

Генеральный директор



Ф.Л. Блинов

Главный бухгалтер



И.Г. Нейбергер



Содержание

Сведения о ЗАО «ИГ «Росвагонмаш»	4
Краткая история Общества.....	4
Сведения о компании	6
Информация об аудиторе.....	7
Информация о реестродержателе	7
Отчет Совета директоров о результатах деятельности Общества за 2010 год... 8	8
Положение Инвестиционной группы «РВМ» на инвестиционном рынке	14
Цель и задачи деятельности Инвестиционной группы «РВМ».....	16
Приоритетные направления деятельности Инвестиционной группы «РВМ»	17
Основные результаты деятельности по ключевым объектам инвестирования	21
Основные направления работы подразделений поддержки.	27
Основные факторы риска, связанные с деятельностью Инвестиционной группы «РВМ»	32
Корпоративное управление.....	35
Состав Совета директоров, выбранный на Годовом общем собрании акционеров ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» 25.06.2010	35
Единоличный исполнительный орган.....	36
Размер вознаграждения членов Совета директоров	36
Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества	36
Перечень крупных сделок Общества в 2010 году.....	37
Перечень сделок Общества в 2010 году, в совершении которых имеется заинтересованность.....	38
Перспективы развития Инвестиционной группы «РВМ».....	42

Уважаемые партнеры и акционеры Инвестиционной группы «РВМ»!

Мы завершили 2010 год, как и ожидали, с хорошими результатами. Хорошим результатом мы считаем стабильное развитие компании, успешную реализацию начатых ранее проектов, устойчивое расширение компетенций Инвестиционной группы «РВМ».

Важнейшим экономическим итогом 2010 года стало постепенное преодоление кризисных явлений. Вместе со всем инвестиционным сообществом мы постепенно вошли в период восстановления российской и мировой экономики, банковской системы, стабилизации рынков. Нельзя сказать, что последствия кризиса преодолены полностью, однако анализ ситуации на ключевых рынках дает повод для оптимизма и подкрепляет нашу готовность приступить к реализации новых стратегий и инвестиционных программ.

Сложная рыночная ситуация обусловила необходимость концентрации усилий на сохранении эффективности деятельности существующего бизнеса. Так, мы приступили к реализации Стратегии развития ОАО «Росжелдорпроект», результатом внедрения которой станет максимальная капитализация компании и комфортная дивидендная политика для акционеров. В течение прошлого года с нашей помощью в Обществе была разработана и внедрена антикризисная программа, проведен полномасштабный аудит ИТ-инфраструктуры, выстроены отношения с субподрядчиками, были скорректированы приоритеты инвестиционного развития. Во многом благодаря этому, нам удалось добиться роста выручки и прибыли проектного института, повысить рентабельность его деятельности.

Несмотря на кризисные явления прошлого года, активы Инвестиционной группы «РВМ» остаются привлекательными для инвесторов, что свидетельствует не только о высокой эффективности текущей работы с бизнесом, но и подтверждает правильность инвестиционной стратегии Группы «РВМ» в целом. Так, в 2010 г. нами был успешно завершен проект ОАО «ТрансКредитБанк» - пакет акций был реализован стратегическому инвестору.

Во всех активах мы продолжали совершенствовать систему корпоративного управления и механизмы внедрения стратегий развития бизнеса, реализации инвестиционных программ, оперативно реагируя на текущую ситуацию в проектах.

В 2010 году мы продолжили рассматривать новые проекты, оценивая рыночные тенденции и возможности вхождения Группы «РВМ» в новые активы. Тем самым нами был создан задел, который открывает большие возможности для осуществления успешных инвестиционных вложений на фоне роста, демонстрируемого российской экономикой. При сохранении инвестиционного фокуса на инфраструктурных проектах, работе с активами в транспортной отрасли, мы продолжаем поиск новых, инвестиционно привлекательных проектов и в иных отраслях. Залогом дальнейшего успеха развития компании в 2011 году являются накопленный нами опыт, силы и компетенции, налаженные доверительные партнерские отношения с крупнейшими российскими банками. Мы готовы к продолжению начатой работы и реализации новых проектов.

Как и в предшествующие годы, отличные результаты работы показала Закрытое акционерное общество Управляющая компания «РВМ Капитал». В 2010 году УК «РВМ Капитал», по данным Рейтингового агентства «Эксперт РА», заняла 4 место в списке крупнейших управляющих компаний по СЧА ПИФов и 12 место по общему объему средств в управлении. Стоимость чистых активов под управлением компании составила более 39,3 млрд. рублей. Эффективная политика управления средствами владельцев паевых инвестиционных паев позволила нам выйти в лидеры среди крупнейших российских управляющих компаний.

Генеральный директор Инвестиционной группы «РВМ», Ф.Л. Блинов

Сведения о ЗАО «ИГ «Росвагонмаш»



ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» (далее используется понятие «Инвестиционная Группа «РВМ», Группа «РВМ», включающее в себя и дочерние компании Общества) - один из лидеров в области Private Equity и Asset Management в России. Репутация компании, наработанные компетенции и устойчивая финансовая база позволяют осуществлять качественное управление инвестиционными проектами.

На сегодняшний день Группа «РВМ» реализует инвестиционные проекты в разных секторах российской экономики, инвестирует средства в капитал компаний, оказывает содействие в развитии проектов в сфере транспорта, логистики, добывающей промышленности и других отраслях. Инвестиции в транспортную отрасль являются ключевым направлением деятельности Инвестиционной группы «РВМ».

Краткая история Общества

2006-2007 гг

Для объединения инвестиционных усилий, выработки согласованной инвестиционной стратегии, а также для привлечения долгосрочных инвестиций с рынка капитала в крупные проекты различных секторов российской экономики (в первую очередь - в транспортную отрасль) финансовые институты, тесно взаимодействующие с ОАО "РЖД" (ПФГ «Росвагонмаш», НО НПФ «Благосостояние», ОАО «ТрансКредитБанк», ОАО «ЖАСО», ЗАО «Желдорипотека»), инициируют создание инвестиционной компании «Росвагонмаш».

Накопленный опыт финансирования, банковского и страхового обслуживания предприятий отрасли, а также ряда инвестиционных проектов, стал основой для развития инвестиционной экспертизы. Управление прямыми инвестициями централизовано в рамках выделенной специализированной структуры.

Для привлечения сторонних инвесторов в проекты необходимо было создание прозрачной инфраструктуры коллективных прямых инвестиций, действующей в рамках российского законодательства.

Для развития инвестиционного бизнеса сформирована новая структура – Закрытое акционерное общество Управляющая компания «РВМ Капитал». Это дало возможность дополнительного снижения рисков для привлекаемых сторонних инвесторов путем их участия в паевых инвестиционных фондах под управлением специализированной управляющей компании. ЗАО УК «РВМ Капитал» формирует ряд закрытых паевых инвестиционных фондов: смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит», недвижимости «РВМ Деловая Недвижимость», особо рискованных (венчурных) инвестиций «Профиль». ЗПИФ смешанных инвестиций «Магистраль» и ЗПИФ недвижимости «РВМ Русский Мегapolis» переведены под управление ЗАО УК "РВМ Капитал".

- Инвестиционная группа "РВМ" приступает к реализации первого инвестиционного проекта ВЭЛНИИ - крупнейшего в России научно-исследовательского и проектно-конструкторского института электровозостроения.
- Группа «РВМ» входит в капиталы других крупных транспортных активов: приобретен пакет акций ОАО «Ленгипротранс», начата работа с одним из крупнейших российских промышленных предприятий — ОАО «Тверской вагоностроительный завод».
- Инвестиционная группа «РВМ» входит в капитал горно-металлургической компании ЗАО «ЧЕК-СУ.ВК», специализирующейся на добыче марганцевых руд.

2008 год

Группа «РВМ» успешно реализует инвестиционные проекты в транспортной и смежных отраслях.

Определена система поиска и отбора привлекательных инвестиционных проектов, принципы диверсификации портфеля проектов, способы построения системы корпоративного управления, модели успешного развития и редевелопмента активов.

ЗАО УК «РВМ Капитал» расширяет линейку фондов под управлением, завершив формирование ЗПИФ недвижимости «РВМ Отель». В том же году решением общего собрания владельцев инвестиционных паев ЗПИФ недвижимости «Монолит» переведен под управление ЗАО УК "РВМ Капитал". Под управлением УК находятся уже семь закрытых паевых инвестиционных фондов.

2009 год

Инвестиционная группа «РВМ» успешно завершила проекты: ОАО «ВЭЛНИИ», ОАО «Усть-Лужский контейнерный терминал», ОАО «Тверской вагоностроительный завод», ОАО «Мостотрест».

Завоевав доверие и репутацию на инвестиционном рынке и рассматривая транспортную отрасль в качестве приоритетной, Группа «РВМ» продолжает развивать проекты в других отраслях российской экономики.

Инвестиционная группа «РВМ» расширяет деятельность в сфере проектно-изыскательского бизнеса. Стартует проект по вхождению в капитал ОАО «Росжелдорпроект».

2010 год

Успешно завершен проект ОАО «ТрансКредитБанк», стартовавший в 2006 году.

стр.5 из 43

При участии Инвестиционной группы «РВМ» эффективно развиваются новые направления деятельности ОАО "Торговый дом РЖД": материально-техническое обеспечение дочерних обществ ОАО «РЖД»; реализация, сбор, разделка, переработка лома черных и цветных металлов для филиалов и дочерних обществ ОАО «РЖД».

Компания продолжает поиск и отбор инвестиционно-привлекательных активов в разных областях российской экономики, а также ведет поиск партнеров и перспективных проектов за рубежом.

Партнеры Инвестиционной группы «РВМ» - крупнейшие российские компании, занимающие лидирующие позиции в стратегически важных областях экономики.

Сведения о компании

Полное фирменное наименование:

Закрытое акционерное общество «Инвестиционная группа «Росвагонмаш»

Сокращенное наименование:

ЗАО «ИГ «Росвагонмаш»

Полное фирменное наименование Общества на английском языке:

ROSWAGONMASH Investment Group

Сокращенное фирменное наименование Общества на английском языке:

RWM Investment Group

Место нахождения:

105066, г. Москва, ул. Новая Басманная, д. 37А, стр.1.

Данные о государственной регистрации:

Дата государственной регистрации эмитента: 29 октября 2007 года

Основной государственный регистрационный номер юридического лица: 1077761844390

Наименование регистрирующего органа: Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве

Сведения об уставном капитале:

Размер уставного капитала: 256 960 189 (двести пятьдесят шесть миллионов девятьсот шестьдесят тысяч сто восемьдесят девять) рублей.

Количество обыкновенных акций: 256 960 189 (двести пятьдесят шесть миллионов девятьсот шестьдесят тысяч сто восемьдесят девять) штук. Номинальная стоимость: 1,00 рубль.

Информация об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ФинЭкспертиза».

Местонахождение: г. Москва, ул. Проспект Мира, д. 69, стр. 1.

Лицензия: № Е 002588 выдана Минфином РФ на срок до 06.11.2007, срок действия лицензии продлен до 06.11.2012 (Приказ Минфина РФ № 650 от 04.10.2007).

ООО «ФинЭкспертиза» является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Аудиторская Палата России» (свидетельство № 4209 от 28.12.2009 г.).

Информация о реестродержателе

В соответствии со статьей 44 Федерального закона «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 года держателем реестра акционеров является ЗАО «ИГ «Росвагонмаш».

Отчет Совета директоров о результатах деятельности Общества за 2010 год



Российский рынок прямых инвестиций в течение 2010 года демонстрировал тенденции к оживлению, однако в начале года, особенно в первом квартале, деловая активность была сосредоточена в основном в классе сделок с малыми и средними компаниями, отражая восприятие рисков инвестирования в российскую экономику как довольно высоких.

Макроэкономические тенденции в России в 2010 году

По данным МЭР РФ в 2010 году продолжился восстановительный рост, начавшийся во второй половине 2009 года. Рост ВВП в целом за год составил, по первой оценке Росстата, 4%. Вместе с тем, инфляция на потребительском рынке составила 8,8%.

Восстановлению роста в 2010 году способствовало улучшение ситуации в мировой экономике, оживляющийся внешний спрос и рост цен на сырьевые товары российского экспорта, восстановление фондовых индексов и укрепление позиций платежного баланса. Наряду с внешним спросом, положительный вклад внесло восстановление внутреннего спроса, как инвестиционного, так и потребительского, стимулируемого антикризисными мерами, а также восстановление запасов. Промышленное производство выросло в 2010 году на 8,2%. Наиболее высокими темпами роста характеризуются производство транспортных средств и оборудования, электронного и оптического оборудования, прочих неметаллических минеральных продуктов, металлургическое производство и производство готовых металлических изделий, химическое производство, производство резиновых и пластмассовых изделий.

Возобновившийся рост экономики во многом обусловлен ростом инвестиционного спроса. Прирост инвестиций в основной капитал составил в 2010 году 6% по сравнению с 2009 годом.

Позитивные изменения в экономике позволили сохранить положительную динамику реальных доходов населения и улучшить ситуацию на рынке труда.

В 2010 году экспорт товаров, по оценке, вырос по сравнению с 2009 годом на 31,2% и составил 398 млрд. долларов США. Увеличение стоимости экспорта в 2010 году по сравнению с 2009 годом связано не только с ростом цен на основные товары российского экспорта, но и с увеличением на 11,9% физических объемов поставок. Импорт товаров в 2010 году вырос по сравнению с 2009 годом на 29,7% и составил 248,8 млрд. долларов США. Увеличение импорта связано с последовательным восстановлением физических объемов ввоза (на 28,1%) при умеренном росте контрактных цен. Рост импорта наблюдался по всем укрупненным позициям товарной номенклатуры. Особенно заметно увеличился импорт инвестиционных товаров.

Положительное сальдо торгового баланса в 2010 году составило 149,2 млрд. долларов США, что на 37,6 млрд. долларов США выше, чем в 2009 году. Чистый отток капитала из част-

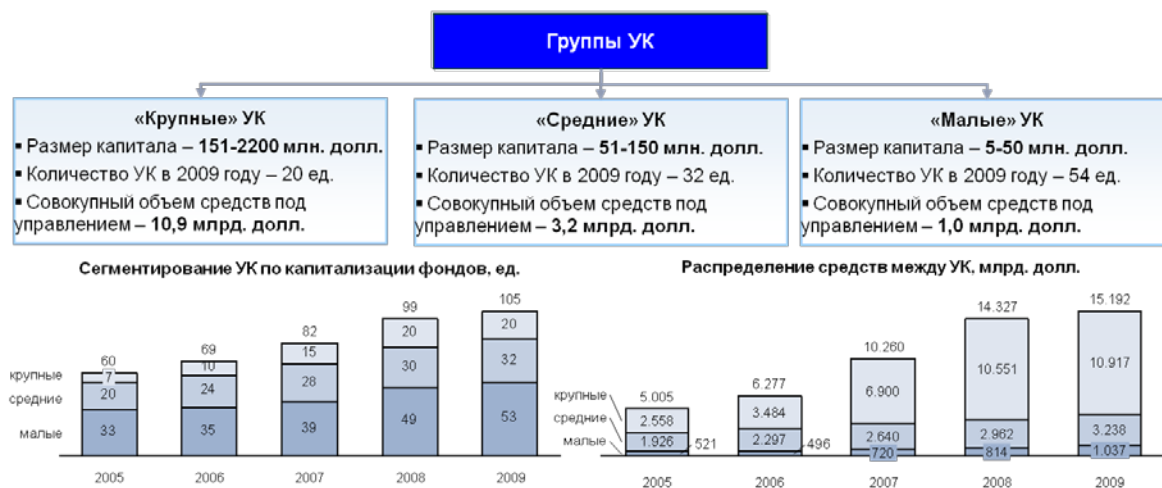
ного сектора в 2010 году составил 38,3 млрд. долларов США, резко ускорившись к концу года. Во многом чистый отток капитала был связан со снижением интереса иностранных инвесторов к российским активам. В IV квартале 2010 г. ускорение оттока капитала было также связано с ростом иностранных активов у банковского сектора. Валютные резервы Банка России за счет операций платежного баланса увеличились за 2010 год на 36,8 млрд. долларов США. Рост резервов в основном происходил в первой половине года, а в IV квартале на фоне оттока капитала резервы снизились на 8,6 млрд. долларов США.

Рынок прямых инвестиций и доверительного управления в России в 2010 г.

Классические инвестиционные задачи, стоящие перед инвестиционными компаниями, в частности, перед Группой «РВМ», это достижение максимальной доходности, ликвидности и надежности, как собственной компании, так и активов под управлением. Вместе с тем, рынок коллективных инвестиций в настоящее время сформирован во многом за счет активов крупных закрытых, часто экзотических, фондов, которые решают первоочередные задачи по структурированию пакета активов и защиты прав собственности на эти активы. Низкая капитализация отечественного фондового рынка, а также дефицит ликвидных ценных бумаг и производных финансовых инструментов препятствуют росту рынка коллективного инвестирования.

Рынок прямых инвестиций.

Основную капитализацию российского PE-рынка обеспечивают УК с суммарным оборотом свыше 150 млн.



- Инвестиции фондов под управлением «крупных» УК осуществляются преимущественно в компании на стадии расширения и более поздних стадиях. Объем инвестиций колеблется в пределах от 15 млн. долл. до 70 млн. долл. в одну компанию.
- Для фондов под управлением «средних» УК характерно отсутствие явных предпочтений с точки зрения стадии развития инвестируемых компаний. Объемы сделок варьируются в пределах от 5 млн. долл. до 15 млн. долл.
- Третья группа (управляющие компании фондов «малой» капитализации размером от 5 млн. долл. до 50 млн. долл.) содержит наибольшее число компаний – 53. Объемы заключаемых сделок в данной группе составляют, как правило, от нескольких сотен тысяч долл. до 3–5 млн. долл.
- УК с суммарным размером фондов свыше 151 млн. долл. традиционно обеспечивают основной вклад в общий прирост накопленной капитализации

- Свыше 60% прироста средств под управлением компаний как «средней», так и «малой» капитализации обеспечили фонды венчурного капитала

За 9 месяцев 2010 года фонды прямых инвестиций в глобальном масштабе привлекли на 25% меньше, чем в соответствующем периоде 2009 года, продолжая падение с уровнем 2008 года, от которых показатели текущего года отстают на 65%. Аналогично динамике мировых прямых иностранных инвестиций, объем привлеченного капитала фондами на глобальном рынке поквартально демонстрировал неустойчивую динамику, в частности, снизился во втором квартале к первому на 25%. В третьем квартале привлечение капитала фондами прямых инвестиций выросло на 16%, но это не позволило даже восстановить объемы до уровня первого квартала 2010 года.

Объявления о привлечении средств инвесторов в новые фонды под управлением российских УК в 2010 году:

	Объемы привлечения (и планы по привлечению)	Текущие средства PE под управлением
Baring Vostok Capital Partners	-	>\$2000 млн долл
Marshall Capital Partners	\$420 млн долл	>\$1100 млн долл
Russia Partners	\$700 млн долл	>\$1000 млн долл
Ренессанс Капитал	-	>\$1000 млн долл
Troika Capital Partners	-	>\$800 млн долл
УК Уралсиб	\$600 млн долл	>\$300 млн долл
UFG Private Equity	\$200 млн долл	>\$300 млн долл
Da Vinci Capital	\$300 млн долл	>\$180 млн долл

Источники: Preqvеса, информация компаний, март 2010

В 2010 году у иностранных инвесторов прослеживалась тенденция в условиях экономической нестабильности формировать фонды совместно с российскими государственными компаниями. Причем это относится не только к фондам, ориентирующимся на высокотехнологические проекты, но и в прочие инвестиции - в частности, недвижимость.

Наиболее крупные сделки 2010 года имели место в ноябре-декабре, демонстрировавшие оживление в целом на мировых рынках прямых инвестиций.

За период с апреля 2010 года по февраль 2011 года:

- Количество сделок-входов в СНГ: 150
- Количество сделок-выходов в СНГ: 32
- Объем сделок-входов в СНГ: \$3679 млн.
- Объем сделок-выходов в СНГ: \$2648 млн.

В 2010 году наибольшее число сделок фондов прямых инвестиций пришлось на зрелые компании и старт-ап компании. При этом, основной объем осуществленных сделок по входу пришелся на зрелые компании. Большинство сделок по выходу является продажей актива стратегическому инвестору.

Экономический кризис привел к тому, что на рынке меняются позиции PE-инвесторов в сторону наибольшего вовлечения в инвестиционный процесс и тесного партнерства. Можно выделить 3 основных фактора успешной деятельности PE-фондов

- Экспертиза: отраслевые знания и высокий профессионализм управляющих высоко востребован и помогает фондам пройти период «депрессивного состояния».

- Усиление управления: фонды тратят больше времени на оперативное управление активами в режиме «ручного управления» - не только через Советы директоров, но путем представительства в управленческом персонале.

- Улучшение доверия и взаимодействия со всеми участниками инвестиционного процесса

Доверительное управление. Итоги рынка ДУ в России по итогам 2010 г.

- В III кв. 2010 г. рынок доверительного управления показал минимальный рост в 3%. На фоне формальной стагнации обозначился новый тренд развития рынка: рост активов под управлением был вызван увеличением СЧА в ПИФах за счет прихода новых пайщиков, а не притоком средств от институциональных клиентов, как прежде. За III квартал прирост СЧА в ПИФах составил 10%, в то же время пенсионные средства увеличились лишь на 2%. На рынок приходят инвесторы, готовые вкладывать средства в новые инвестиционные проекты через механизм закрытых фондов. При этом в клиентской базе ПИФов появилась заметная тенденция к укрупнению.
- За III квартал 2010 года объем рынка ДУ незначительно вырос и составил 1,94 трлн. рублей. Рынок плавно растет с марта 2010 года.
- Заметный прирост активов по итогам квартала, опережающий средний уровень, отмечен у УК «ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс» (+18% за квартал). Причина роста – приток средств от иностранных клиентов. Средства иностранцев обеспечили 29% от общего увеличения активов под управлением крупнейших УК в III квартале 2010 года.

Стоимость чистых активов ПИФов, на 31.12.2010 г., руб.

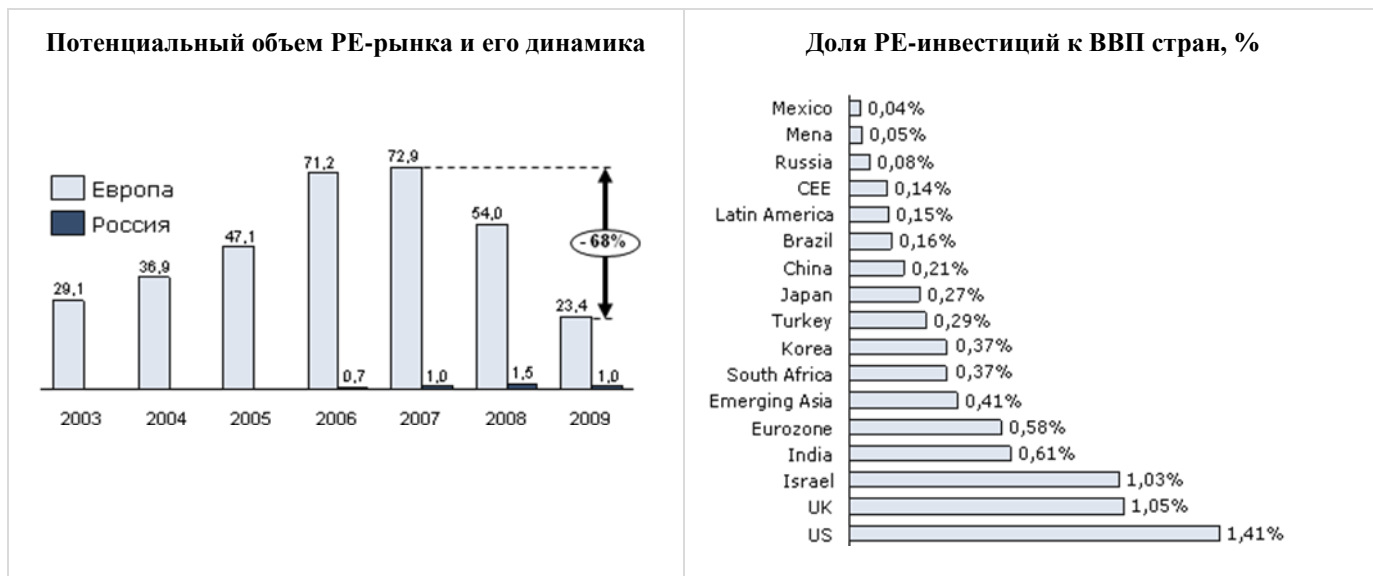
Категория	Открытые	Интервальные	Закрытые	Всего
Фонды акций	61 408 585 247,22	13 457 089 675,61	26 727 631 315,84	101 593 306 238,67
Фонды облигаций	12 434 975 938,40	173 062 468,87	333 179 136,20	12 941 217 543,47
Фонды смешанных инвестиций	14 553 414 979,72	10 923 822 170,25	73 379 712 131,88	98 856 949 281,85
Фонды денежного рынка	850 858 978,02	0,00	0,00	850 858 978,02
Индексные фонды	5 118 001 944,48	696 205 833,19	0,00	5 814 207 777,67
Фонды фондов	262 514 382,73	663 824 041,12	0,00	926 338 423,85
Фонды товарного рынка		466 802 621,21	0,00	466 802 621,21
Хедж-фонды			-	0,00
Ипотечные фонды			2 252 692 667,13	2 252 692 667,13
Фонды художественных ценностей			132 327 649,74	132 327 649,74
Фонды венчурных инвестиций			-	0,00
Фонды недвижимости			123 182 947 220,63	123 182 947 220,63
Фонды прямых инвестиций			-	0,00
Рентные фонды			92 516 119 825,77	92 516 119 825,77
Кредитные фонды			-	0,00
Всего	94 628 351 470,57	26 380 806 810,25	318 524 609 947,19	439 533 768 228,00

Динамика стоимости чистых активов ПИФов, на 01.01.2010- 31.12.2010, руб.

Категория	Открытые	Интервальные	Закрытые	Всего
Фонды акций	14 129 547 981,01	2 185 281 973,15	7 344 034 831,85	23 658 864 786,01
Фонды облигаций	4 635 123 440,45	-53 415 728,86	-18 783 720,62	4 562 923 990,97
Фонды смешанных инвестиций	632 064 379,89	1 176 514 723,76	15 482 124 180,76	17 290 703 284,41
Фонды денежного рынка	528 258 856,19	0,00	0,00	528 258 856,19
Индексные фонды	115 452 125,79	696 205 833,19	0,00	811 657 958,98
Фонды фондов	4 093 837,78	65 831 995,19	0,00	69 925 832,97
Фонды товарного рынка		431 913 532,69	0,00	431 913 532,69
Хедж-фонды			-	0,00
Ипотечные фонды			-1 920 407 340,33	-1 920 407 340,33
Фонды художественных ценностей			132 327 649,74	132 327 649,74
Фонды венчурных инвестиций	<i>Не предусмотрены законодательством</i>			-
Фонды недвижимости			13 280 214 948,83	13 280 214 948,83
Фонды прямых инвестиций			-	0,00
Рентные фонды			58 429 608 432,53	58 429 608 432,53
Кредитные фонды			-	0,00
Всего	20 044 540 621,11	4 502 332 329,12	92 729 118 982,76	117 275 991 932,98

Перспективы развития РЕ-рынка в России.

Наиболее важным показателем, характеризующим уровень развития отрасли РЕ, является ее отношение к уровню ВВП страны. Россия занимает одно из последних мест в мире по отношению РЕ-инвестиций к объему ВВП страны. Данный коэффициент составляет всего около 0,08% от ВВП. Даже среди стран БРИК Россия занимает последнее место по данному показателю.



Если условно «спроецировать» долю РЕ-инвестиций по странам БРИК и развитым странам, то объем инвестиций в России должен был бы составить 3,34 млрд. долл. и 10,7 млрд. долл. соответственно. (Наивысшие показатели по доле РЕ-инвестиций в США и Великобритании – соответственно 1,41% и 1,05%).

Таким образом, в России существует значительный потенциал роста рынка Private Equity.

Потенциальный объем рынка РЕ и его динамика



В России насчитывается около 1300 крупных компаний с годовым оборотом от 100 млн. евро, которые могут быть потенциально интересны для игроков рынка РЕ.

Объем сделок по крупным компаниям может составить около 10,5 млрд. долл., что в свою очередь, соответствует рассчитанной потенциальной емкости российского рынка РЕ по аналогии со странами БРИК и Европы (а также соответствует возможностям российских РЕ-фондов, обладающих значительным мобилизационным капиталом). Средних и мелких компаний, потенциально интересных для РЕ-фондов, в России насчитывается около 20 тыс. Совокупный объем сделок по ним может составить около 3 млрд. долл.

В целом российский рынок обладает обширным потенциалом и превосходит РЕ-рынок всей Восточной Европы на практически на 80% по числу потенциальных компаний-реципиентов инвестиций.

Основные тенденции РЕ-рынка в России:

1. Усиление управленческой компетенции и отраслевой экспертизы.

- Усиление экспертизы позволит более качественно отбирать проекты, особенно на ранней стадии, когда возможен вход по приемлемой оценке и высокий рост
- Компетенции в операционном управлении позволят снизить риски разрушения стоимости, которые в кризис реализовались для многих фондов
- Правильная стратегия развития позволит реализовать выход в существующем портфеле

2. Расширение инвестиционных компетенций

- Для успешной деятельности фондам необходимо расширить круг потенциальных инвестиционных целей
- Необходимо использовать большой спектр финансовых инструментов помимо акционерного капитала: конвертируемый долг, опционы и т.д.

3. Партнерство с государством.

- Отрасли с высоким потенциалом (такие как ЖКХ) несут в себе большие риски, которыми фонды РЕ не способны управлять самостоятельно: непрозрачность, сильная зарегулированность, коррупция и т.д. Партнерство с государством и совместная разработка правил игры позволит снять эти риски.
- Участие РЕ фондов в проектах станет выгодно и государству: качество управления и прозрачность проектов, в т.ч. инфраструктурных, значительно возрастает при участии фондов.

Положение Инвестиционной группы «РВМ» на инвестиционном рынке

Основным направлением деятельности Инвестиционной группы «РВМ» являются прямые инвестиции в недвижимость, капитал компаний и доверительное управление. Общество является головной компанией, основной функцией которой является подбор, анализ, выбор проектов для инвестирования, а также непосредственное продвижение, реализация и развитие проекта. ЗАО УК «РВМ Капитал», дочерняя компания Общества, осуществляет управление закрытыми паевыми инвестиционными фондами: прямых инвестиций, недвижимости, особо рискованных (венчурных) инвестиций, смешанных инвестиций.

Система коллективного инвестирования и доверительного управления активами является одной из инфраструктурных основ российского финансового рынка.

Миссия Инвестиционной группы «РВМ» заключается в обеспечении комплексных инвестиционных решений, ведущих к успеху проекта. Таким образом, Группа «РВМ» выполняет функции финансового посредничества по трансформации сбережений в инвестиции, повышает эффективность аллокации финансовых ресурсов; а на более высоком уровне – способствует увеличению мощности отечественного финансового рынка и расширению его емкости.

Основным видом деятельности Группы «РВМ» является поиск, разработка и реализация инвестиционных проектов в соответствии с критериями и принципами проектной деятельности, установленными в компании.

Деятельность фондов прямых инвестиций (Private Equity Funds) заключается в инвестировании средств непосредственно в акции предприятий для их последующей перепродажи. В настоящее время в России работает более 50 фондов прямых инвестиций, как российских, так и зарубежных. На инвестиционном рынке Private Equity компании как правило, работают через западные фонды или систему ЗПИФ в российском праве. Фонды прямых инвестиций условно можно разделить на три группы:

1. Private Equity фонды в «чистом виде». Это классические Private Equity компании западного типа. При этом, если западные фонды, представленные на российском рынке, в большинстве случаев становятся владельцами 25% акций, то российские фонды – 51% и более. Как правило, участие фонда в капитале компании ограничивается сроком от 2 до 6 лет. С момента вхождения в капитал основной задачей становится наращивание капитализации компании. (Capman Private Equity Advisors, Baring Vostok Capital Partners, Mint Capital, Icon Private Equity, Delta Private Equity Partners и пр.).

Структура управления Инвестиционной группы «РВМ» схожа со структурой управления в типичной Private Equity компании – есть непосредственно Private Equity фонд и Private Equity компания, занимающаяся текущим управлением и отбором инвестпроектов.

2. Private Equity крупных российских финансово-промышленных групп – «Альфа-Капитал», «Ренова-Капитал», «Базовый Элемент» и пр. Здесь private equity могут выступать в качестве побочного бизнеса, но обычно основной задачей, в отличие от фондов первой группы, становится не столько наращивание капитализации приобретенного актива, сколько его синергия с уже существующими бизнесами – т.е. строительство единой крупной корпорации.
3. Private Equity компании, входящие в крупные инвестиционно-финансовые холдинги широкого профиля. Ряд инвестиционных банков, ведя сделки M&A, создают дополнительное подразделение private equity, приобретающее активы уже

на себя с целью последующей перепродажи. (Troika Capital Partners, Renaissance Private Equity, Uralsib Private Equity Fund, Кит-Финанс и пр.)

- Фонд фондов объединяет в себе инвестиции в несколько РЕ-фондов. При этом методе инвестирования УК фонда фондов оценивает, отбирает и распределяет капитал среди целого ряда РЕ-фондов. Фонд фондов инвестирует согласно строго определенной стратегии, хотя его взаимодействия с тем или иным фондом не гарантированы и не предопределены. В России в чистом виде фонды фондов (за исключением компаний с госкапиталом) не так распространены, как на Западе.

По состоянию на 31.12.2010 г. Группа «РВМ» имела под управлением около 39,3 млрд. руб. Из них средства, направленные на прямые инвестиции, составляют около 18,3 млрд. руб. (долгосрочные финансовые вложения). Таким образом, доля Группы «РВМ» на рынке Private Equity по итогам 2010 года составляет около 10-12% – компания является одним из лидеров рынка. Стоит отметить, что на фоне общего падения рынка компания нарастила объем средств в управлении.

Благодаря наличию эффективной системы управления инвестициями и налаженному механизму привлечения ресурсов Группа «РВМ» занимает высокие позиции в рейтингах профессиональных участников рынка.

По итогам I кв. 2010 года Закрытое акционерное общество Управляющая компания «РВМ Капитал» заняла 7 место по СЧА и 16 место по объему средств в управлении в списке крупнейших УК, подготовленном рейтинговым агентством «Эксперт РА» (с учетом индивидуальных договоров управления, пенсионных накоплений граждан, средств АСВ, военной ипотеки, фонда реформирования ЖКХ, иностранных фондов).

По итогам I пол. 2010 года Закрытое акционерное общество Управляющая компания «РВМ Капитал» заняла 6 место по СЧА ПИФов и 13 место по объему средств в управлении в списке крупнейших УК, подготовленном рейтинговым агентством «Эксперт РА» (с учетом индивидуальных договоров управления, пенсионных накоплений граждан, средств АСВ, военной ипотеки, фонда реформирования ЖКХ, иностранных фондов).

По состоянию на конец 2010 года по данным рейтингового агентства «Эксперт РА», Закрытое акционерное общество Управляющая компания «РВМ Капитал» заняла 4 место по стоимости чистых активов ПИФов в рэнкинге крупнейших УК.

Крупнейшие УК по СЧА ПИФов на конец 2010 г. (Эксперт РА)

№	Управляющая компания	Рейтинг от «Эксперт РА»	СЧА в ПИФах, млн. руб.
1	Группа УК УРАЛСИБ	A++	73 641
2	Группа компаний Газпромбанк-Управление активами	–	67 151
3	АГАНД	–	49 189
4	РВМ Капитал	–	39 300
5	АК БАРС КАПИТАЛ	–	28 334
6	Тройка Диалог	A++	27 231
7	АС Менеджмент	–	25 686
8	КОНКОРДИЯ - эссет менеджмент	–	24 257
9	Группа компаний ТРИНФИКО	–	23 098
10	Флеминг-Фэмили энд Партнерс	–	20 377
11	ТФБ Капитал	–	19 521
12	ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	A++	15 271
13	Альфа-Капитал	A++	13 481
14	Группа компаний Ренессанс Управление Активами	–	12 327
15	ВТБ Капитал Управление Активами	A++	12 173

Цель и задачи деятельности Инвестиционной группы «РВМ»



Изначально приоритетным направлением деятельности Инвестиционной группы «РВМ» являлось осуществление прямых инвестиций в компании транспортной отрасли. Вместе с тем, с целью повышения прибыли, диверсификации инвестиционной базы и снижения рисков инвестирования, Группа «РВМ» начала осуществлять свою деятельность также и в финансово-банковской сфере, секторе недвижимости, машиностроении, добывающей промышленности, перевозочной деятельности.

Кризисные тенденции заставили более внимательно относиться к выстраиваемому портфелю бизнесов Инвестиционной группы «РВМ», а также поиску связей и возможных синергий между данными бизнесами.

Исторически Группа «РВМ» нацелена на то, чтобы за счет:

- качественного инвестиционного анализа определить активы, обладающие способностью к росту и потенциально способные продемонстрировать рост капитализации
- правильной организации деятельности и механизмов управления (планирование, бюджетирование, контроля, назначения высшего руководства, выделения инвестиций и пр.) повышать капитализацию компаний, в которые были осуществлены инвестиции.

Используемые нами инвестиционные приоритеты направлены на максимизацию рыночной капитализации активов, с целью повышения стоимости для их акционеров.

Заявленная роль Группы «РВМ», как инвестиционной компании, заключается в помощи активам по следующим направлениям:

- разработка стратегии развития компании
- реинжиниринг ключевых бизнес-процессов
- структурирование финансовой, налоговой и юридической деятельности
- помощь в процессах диверсификации бизнеса, поиска ключевых зон получения прибыли
- помощь в процессах внедрения новых бизнес-архитектур деятельности компании.

Приоритетные направления деятельности Инвестиционной группы «РВМ»

В 2010 г. Инвестиционной группой «РВМ» был актуализирован анализ приоритетных отраслей для инвестирования с целью выстраивания инвестиционных приоритетов и определения «рисковых зон».



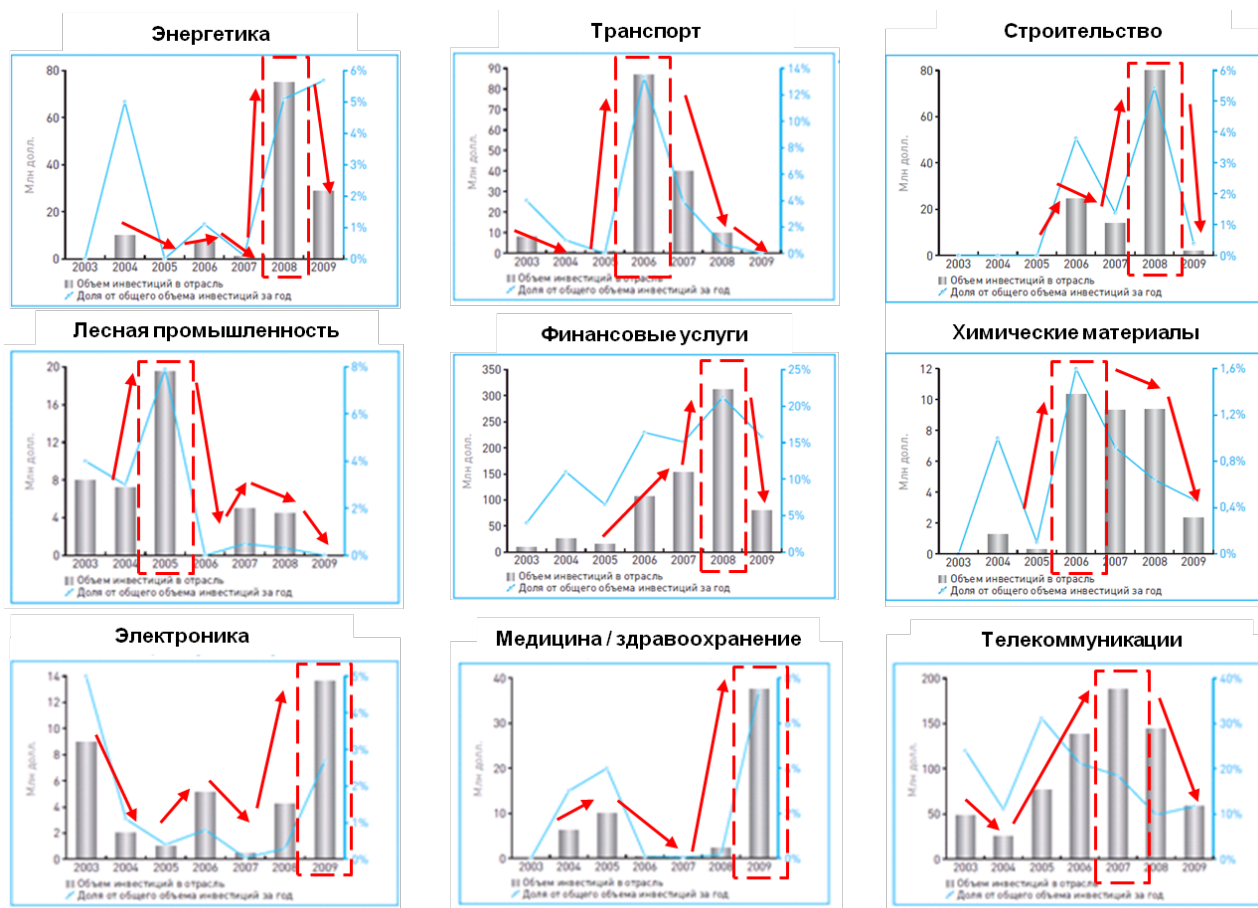
В России наибольшие объемы инвестиций зафиксированы в отраслях потребительского рынка, в секторе информационно-коммуникационных технологий (ИКТ), объединяющем в себе отрасли телекоммуникаций и компьютеров, а также в сфере финансовых услуг.

Среди факторов, значимых на уровне отрасли, зарубежные РЕ-компании, согласно опросам, выделяют следующие десять факторов:

- Регулирование индустрии
- Мнение общества об индустрии
- Стоимость и доступность заемного капитала
- Налогообложение
- Политические установки
- Относительная эффективность индустрии
- Управление
- Динамика взаимоотношений публичного и частного капитала
- Способности и навыки
- Приток капитала

Относительное распределение отраслевых предпочтений инвесторов в основных чертах сохранило структуру, характерную для предыдущих периодов. Прямыми инвестициями было поддержано около 4000 средних и малых компаний.

Объем инвестиций в различные отрасли экономики РФ



* Источник: RAVI

Одной из стратегических задач инвестирования Группы «РВМ» являются вложения в компании, осуществляющие свою деятельность в отраслях с благоприятной текущей и прогнозируемой макроэкономической конъюнктурой, но при этом обладающие значимыми конкурентными преимуществами – возможность импорта.

Мировая экономика ориентирована в первую очередь на рынок потребления. Экономический кризис не смог переломить данную тенденцию и, на наш взгляд, не сможет, так как повышение комфорта и уровня жизни в качестве приоритетной оси развития является ключевым для западного образа мышления. Соответственно, доминирование западных ценностей, их распространение и утверждение среди большего количества людей (одновременно с ростом общего уровня благосостояния) ведет к тому, что капитализация компаний сектора FMCG будет расти.

Второе крупное направление, также тесно связанное с принципами общества потребления и непрерывного развития: это инвестиции в современные, прорывные технологии, в первую очередь медицина и ИТ. Безусловным плюсом является непрерывный рост этих отраслей, который при благоприятной экономической конъюнктуре и без смены господствующей парадигмы может продлиться еще 15-30 лет (отраслей в целом, а не их отдельных сегментов)

Вместе с тем, при прогнозировании в рамках долгосрочных периодов следуют учитывать как мировые, так и региональные экономические кризисы, а также любые стагнирующие явления в экономике, природные катаклизмы, войны и т.п. Как показывает практика, большинство бизнесов не застрахованы от серьезных рисков. Максимальная защищенность от экономических

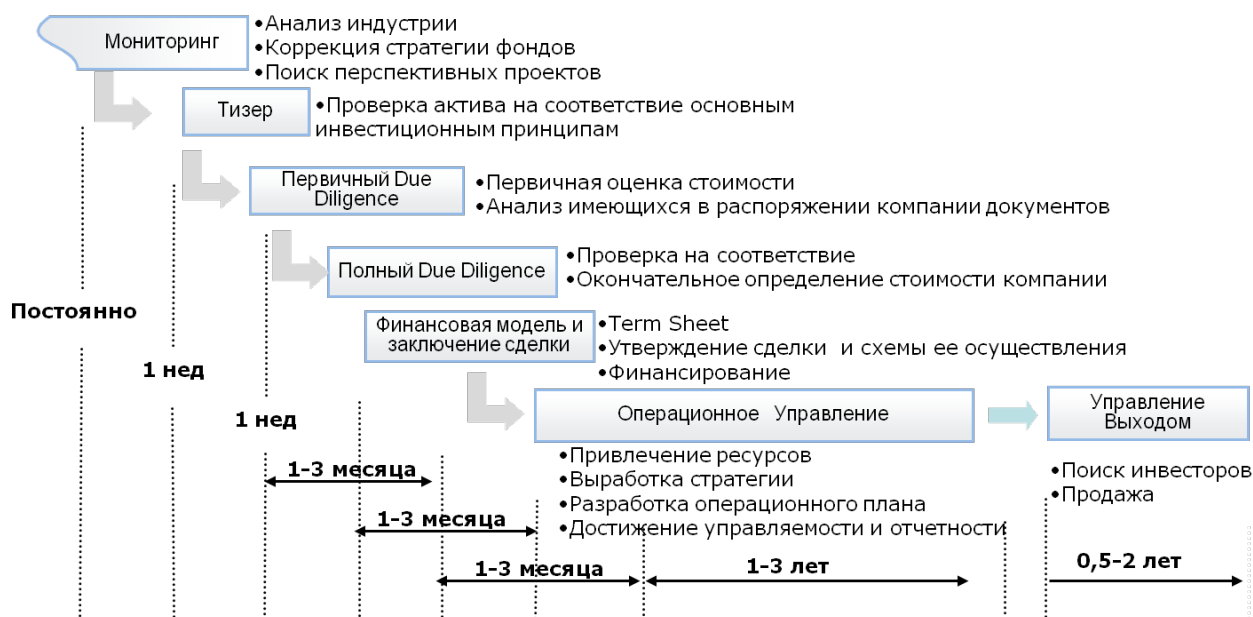
и прочих рисков, с точки зрения продукта достигается путем вложения в компании, обслуживающие витальные потребности человека или Общества в целом.

Таким образом, можно выделить десять отраслей, перспективных, с точки зрения Private Equity, в России:

1. Инфраструктура
2. Биотехнологии и медицина
3. Потребительские товары и розничная торговля
4. Телекоммуникации и ИТ
5. Финансовые услуги (банковские и страховые)
6. Недвижимость
7. Пищевая промышленность
8. Добыча полезных ископаемых

Благоприятный сегмент рынка, в котором существует бизнес, еще не говорит о его собственной инвестиционной привлекательности. Используемые нами принципы контроля минимизируют риск приобретения некачественного актива, а также позволяют выявить угрозы на ранней стадии – что позволяет сэкономить средства и ресурсы, отказавшись от проекта.

Переход от отрасли к проекту – стадии инвестиционного цикла



Если первая часть проверки актива в большей степени нацелена на анализ его бизнеса, то непосредственно перед заключением сделки основное внимание уделяется проверке финансовой, бухгалтерской и юридической информации. В рамках due diligence мы обращаем особое внимание на факторы, оказывающие наибольшее влияние на формирование инвестиционной привлекательности и важные для инвесторов.

Ожидания инвесторов: 10 наиболее важных критериев оценки инвестиционной привлекательности для инвесторов Европы (Citigate Dewe Rogerson)



Основные результаты деятельности по ключевым объектам инвестирования

География проектов Инвестиционной группы «РВМ»



ОАО «Ленгипротранс», ОАО «Росжелдорпроект»

ОАО «Росжелдорпроект» — крупнейшая российская компания, выполняющая проектно-изыскательские работы для строительства, капитального ремонта и реконструкции объектов железнодорожной, промышленной, социально-культурной, жилищной сферы и коммерческой недвижимости. Институт является дочерним обществом ОАО «Российские железные дороги», включает в свой состав 22 проектно-изыскательских института-филиала и 11 региональных отделений, расположенных по всей территории Российской Федерации.

ОАО «Ленгипротранс» - одна из крупнейших проектных организаций России, имеющая 75-летний опыт в области проведения инженерных изысканий и комплексного проектирования объектов транспортной инфраструктуры.

Результаты деятельности

- Повышение прибыли РЖДП путем внедрения антикризисной программы, регламентацией системы передачи работ на субподряд, проведения крупномасштабного ИТ-аудита, оптимизации инвестиционной программы. Данные мероприятия позволили увеличить рентабельность проектного бизнеса по чистой прибыли более чем на 130%.
- Завершение разработки Стратегии РЖДП и ее утверждение. Декомпозиция Стратегии ОАО «Росжелдорпроект» на ряд отдельных подпрограмм и начало их внедрения.
- Реструктуризация финансовой задолженности ОАО «Ленгипротранс», привлеченной для вхождения в капитал ОАО «Росжелдорпроект».
- Выкуп на аукционе 20% пакета акций ОАО «Ленгипротранс» у государства

Открытое акционерное общество «Страховое общество ЖАСО»

Открытое акционерное общество «Страховое общество ЖАСО» – одна из крупнейших российских страховых компаний. Общество имеет один из лучших среди российских страховщиков показатель маржи платежеспособности, а также высокие показатели рентабельности и низкие показатели доли расходов на ведение дела и комбинированного

стр.21 из 43

коэффициента убыточности. ОАО «ЖАСО» оказывает свои услуги в 66 субъектах РФ, обладая диверсифицированной, низкоубыточной филиальной сетью.

Результаты деятельности

- Общая сумма страховых премий за 9 месяцев 2010 года составила 7 857 млн. руб., их рост по отношению к аналогичному периоду 2009 г. составил 11,5%
- Произошло увеличение чистой прибыли (за 9 мес. 2010 г.) относительно планового показателя, благодаря:
 - Увеличению доходов по инвестициям общества на 22,6% за счет эффективной инвестиционной политики по поддержанию стабильного уровня доходности инвестиционных резервов общества.
 - Повышению прочих доходов, за счет увеличения полученных Обществам доходов в виде вознаграждения от оказания услуг в качестве страхового агента, а также доходов, полученных от возмещения Обществу регрессных исков.
- Уменьшены расходы на ведение дела – благодаря принятым мерам по повышению эффективности работы со страховыми посредниками, сокращению затрат на вознаграждение страховым посредникам, оптимизации всех видов расходов и усиления контроля над издержками
- Разработаны и введены в действие новые страховые продукты:
 - по личному страхованию – добровольное страхование пассажиров морского и внутреннего водного транспорта
 - по ДМС – дистанционная консультативно-диагностическая медицинская помощь, экстренная медицинская помощь при ДТП
- Начато создание корпоративной защищенной сети ОАО «ЖАСО», идет построение корпоративной телефонной сети, сети видеоконференций, идет внедрение иных электронных технологий.

ОАО «ТрансКредитБанк»

ОАО "ТрансКредитБанк" основан в 1992 году. Банк входит в ТОП-15 российских банков по активам и предлагает корпоративным и розничным клиентам полный спектр банковских услуг. Развитая региональная сеть Банка насчитывает 300 подразделений, действующих в 190 городах и населенных пунктах России.

Основными направлениями деятельности ОАО «ТрансКредитБанк» в 2010 году являлись развитие кредитования, как корпоративных клиентов, так и физических лиц; формирование доходных портфелей казначейства; развитие клиентской базы, как за счет привлечения средств от юридических и физических лиц, так и от Банка России.

Результаты деятельности

- В 2010 году ОАО «ТрансКредитБанк» улучшил позиции в российской банковской системе по уровню чистых активов и размеру собственного капитала. Чистая прибыль Банка за 9 месяцев 2010 достигла 5,2 млрд руб., увеличившись на 46,7% по сравнению с аналогичным периодом 2009, при этом прибыль за 3 квартал составила 2,4 млрд руб. В 3 квартале возросли доходы от основной деятельности, существенно вырос корпоративный портфель, при этом качество кредитов продолжало улучшаться.

- За 9 месяцев 2010 года совокупные активы Банка увеличились на 33,0% до 344,0 млрд руб. ROA Банка за 9 месяцев 2010 года составил 2.3%, ROE достигла 30.9%.
- Согласно опубликованному рейтингу ИА Cbonds, по итогам 2010 года ОАО «ТрансКредитБанк» занял 5-е место среди организаторов выпусков рублевых корпоративных облигаций. В течение 2010 года банк (включая дочерние компании) выступил организатором 29 выпусков корпоративных облигаций с квотой 50,4 млрд. рублей, что составляет 5,9% от совокупного объема данного рынка.

Стратегическими задачами для банка остается повышение международных рейтингов и привлечение ресурсов с внешних рынков капиталов, развитие стратегического партнерства с ведущими международными финансовыми институтами.

ОАО «Торговый дом РЖД»

Открытое акционерное общество «Торговый дом РЖД» — коммерческая организация, которая осуществляет внешнеэкономическую деятельность и представляет ОАО «РЖД» на рынках зарубежных стран, производит поставку подвижного состава для нужд ОАО «РЖД», обеспечивает материально-техническими ресурсами и основными производственными фондами дочерние общества ОАО «РЖД», а также выполняет функции централизованной заготовки и реализации лома черных и цветных металлов.

Результаты деятельности в 2010 г.

- Начат и успешно завершён пилотный проект по снабжению МТО для ряда ДЗО ОАО «РЖД». Выстроена эффективная система взаимодействия с поставщиками. Во II половине 2010 года поставки МТО распространены на 39 ДЗО.
- Создана дочерняя компания ООО «ТрансЛом», которая является промышленной базой по переработке лома. Начата активная работа по закупке лома с предприятий ОАО «РЖД» и его ДЗО.
- Существенно увеличены поставки подвижного состава.
- Усовершенствована корпоративная система управления и внедрены программы мотивации и обучения персонала Общества
- Развитие новых направлений бизнеса привело к увеличению выручки актива более, чем в 1,5 раза.

ЗАО «ЧЕК-СУ.ВК»

Закрытое акционерное общество «ЧЕК-СУ.ВК» создано в 2002 году в целях реализации проекта освоения Усинского месторождения марганцевых руд и производства марганцевых ферросплавов, используемых при производстве специальных сталей. Реализация данного проекта подразумевает строительство

- ГОКа в составе 2-х карьеров и обогатительной фабрики в Кемеровской области
- автомобильной дороги IV категории (гравийный грейдер) протяженностью 82 км
- перевалочной базы в районе ж/д станции Туим (Республика Хакасия)
- ферросплавного завода в г. Красноярске (принятое название – «Енисейский ферросплавный завод») в составе 5-ти печей РКО-33 МВА (с перспективой строительства 2-ой очереди в составе 4 печей РКО-63 МВА) с объектами инфраструктуры

В 2005 году Федеральным агентством по недропользованию Российской Федерации была выдана лицензия ЗАО «ЧЕК-СУ.ВК» на освоение Усинского месторождения марганцевых руд, а

стр.23 из 43

также лицензия на право пользования недрами с целью разведки и добычи подземных вод для питьевого водоснабжения и технологического обеспечения водой Усинского ГОКа сроком действия до 2025 года.

Результаты деятельности в 2010 г.

- Согласован порядок взаимодействия при организации энергоснабжения Енисейского Ферросплавного Завода, зарегистрировано ООО «Электрические Сети ЕФЗ», ведется работа по передаче ООО «ЭС ЕФЗ» мощностей и оборудования.
- Осуществляется финансирование текущих затрат проекта пропорционально участию в капитале компании.
- Ведется работа по внедрению в компании бизнес процессов, позволяющих осуществлять эффективный контроль деятельности. Введен бюджетный регламент, на основании которого составлен бюджет 2010 г, налажен процесс финансового мониторинга проекта на основе разработанных форм управленческой отчетности.

Недвижимость

Бизнес-центр «Домников»

Бизнес-центр «Домников» - это новый современный многофункциональный офисный комплекс класса А.

- УК «РВМ Капитал» при активном участии специалистов Департамента прямых инвестиций НПФ «Благосостояние», Департамента Управления имуществом ОАО «РЖД», при участии Департамента бюджетного финансирования и Департамента планирования и бюджетирования, с привлечением представителей причастных ДЗО и филиалов, разработала и защитила проект комплексного размещения ДЗО и филиалов ОАО «РЖД» в офисных помещениях.
- В т.ч. результатом данной работы стало решение Совета Фонда НПФ «Благосостояние» о приобретении паев ЗПИФ «РВМ Мегаполис», сформированного под управлением УК «РВМ Капитал», в состав активов которого вошли нежилые помещения делового центра, расположенного по адресу ул. Порываевой Маши, д.34.
- На основании достигнутых договоренностей арендаторами данного делового центра станут ОАО «ФПК», ОАО «ВГК», ОАО «ТКБ», ОАО «ЖАСО». Данный проект является уникальным решением комплексного размещения крупных компаний общей отраслевой принадлежности, направленным на повышение эффективности их работы, сокращения издержек, связанных с содержанием разрозненных офисных помещений, сокращения средств, направляемых на оплату арендных обязательств третьим лицам и перенаправление части этого денежного потока в пользу пенсионных резервов НПФ «Благосостояние».

Деловой центр Мякинино

Офисные помещения секции «Б» - одна из четырех башен нового бизнес-центра класса «А» по адресу: Московская область, Красногорск, бульвар Строителей, д.4, корп.1, 2.

Многофункциональный офисно-деловой комплекс с торговыми помещениями входит в состав комплексной застройки Мякининской поймы наряду с такими объектами, как Административный центр Московской области, возведенный для размещения Правительства Московской области и центральных исполнительных органов государственной власти Московской области,

Дворец правосудия с административно-офисными помещениями, созданный для размещения Московского областного суда.

В 2010г. УК «РВМ Капитал» осуществляла комплекс мероприятий, включая подачу судебных исков, направленных на защиту интересов пайщиков ЗПИФ недвижимости «РВМ Деловая Недвижимость». В результате УК добилась положительного решения суда о признании права собственности пайщиков фонда на объект недвижимости, расположенный по адресу Московская область, г.Красногорск, бульвар Строителей, д. 4, корп. 1.

Бизнес-центр на Малой Дмитровке

"Малая Дмитровка, 10" - бизнес-центр класса "А" расположенный в историческом центре Москвы, в шаговой доступности от станций метро «Пушкинская», «Тверская», «Чеховская». Здание бизнес-центра построено в 1998 году, отремонтировано в 2003.

ОАО «Компания Усть-Луга»

ОАО «Компания Усть-Луга» является заказчиком-застройщиком Морского торгового порта Усть-Луга, расположенного в Лужской губе Финского залива. Наряду со строительством порта Компания занимается комплексным социально-экономическим развитием прилегающей к порту территории.

Результаты деятельности в 2010 г.

- В 2010 году стивидорные компании порта Усть-Луга перевалили 11 810 963 тонн грузов, что на 13,6% превысило показатели прошлого года.
- Количество новых импортных автомобилей, переваленных в порту Усть-Луга в 2010 году, увеличилось по сравнению с предыдущим годом в 3,8 раз и достигло 65 521. (Рост объема перевалки связан со многими факторами. В частности, увеличили свои поставки Toyota и Hyundai, в порт были привлечены новые автобренды: KIA и Subaru, началась оперативная деятельность на автомобильной составляющей паромного комплекса, введена в эксплуатацию железнодорожная составляющая терминала «Юг-2».)
- За 2010 год в порту было обработано 170 605 железнодорожных вагонов, что на 16,5% больше аналогичных показателей прошлого года.
- Всего в 2010 год в порту Усть-Луга было перевалено 6 012 тонн генеральных грузов, 778 418 тонн чугуна, 1 104 069 тонн серы, 58 229 тонн древесных гранул, 255 396 тонн леса, 53 028 тонн фосфатов, 8 937 273 тонн угля, 618 534 прочих грузов.

ЗАО «Желдорипотека»

Приоритетным направлением деятельности ЗАО «Желдорипотека» является строительство недвижимости. В своей деятельности компания стремится решать проблему обеспеченности доступным жильем работников ОАО «Российские железные дороги».

Результаты деятельности в 2010 г.

- На основании решения Совета НП СРО МОС ЗАО «Желдорипотека» выданы допуски на работы по осуществлению строительного контроля застройщиком и работы по осуществлению строительного контроля привлекаемым застройщиком или заказчиком на основании договора юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем.
- В начале 2010 г. ОАО «ТрансКредитБанк» возобновил предоставление ипотечных кредитов на покупку жилой недвижимости в объектах ЗАО «Желдорипотека». В настоящее время получить ипотечный кредит от ОАО «ТрансКредитБанк» могут не

только сотрудники ОАО «РЖД», но и любые физические лица, желающие приобрести квартиру у ЗАО «Желдорипотека».

- Развивая перспективный сегмента рынка – корпоративные жилищные программы – ЗАО «Желдорипотека» подписало соглашение с ООО «Газпром добыча Ямбург». Результатом подписанного соглашения стала программа ипотечного кредитования работников ООО «Газпром добыча Ямбург». В рамках программы компания-работодатель выступает поручителем, тем самым гарантируя платежеспособность своих работников и позволяя им получить ипотечный кредит в ОАО «Газпромбанк» сроком до 25 лет под 12,5% годовых в рублях. (Сегодня помимо жилищно-ипотечной программы ОАО «Российские железные дороги» ЗАО «Желдорипотека» совместно с ОАО «Всероссийский банк развития регионов» реализует программу улучшения жилищных условий сотрудников банка и ОАО «НК «Роснефть». На текущий момент компания занимает около 30% рынка корпоративных жилищных программ)

ЗАО «ТКБ-Капитал»

В апреле 2010 года создана инвестиционная компания ТКБ Капитал. Основу команды компании составляют сотрудники департамента инвестиционно-банковских услуг ТрансКредит-Банка и инвестиционной компании КИТ Финанс.

Компания предоставляет корпорациям, государственным и финансовым институтам комплекс решений в области финансов и инвестиций. Это привлечение финансирования, сделки M&A, реструктуризация бизнеса, торговые операции, стратегическое консультирование, а также глубокая и всесторонняя аналитическая поддержка. Клиентами и контрагентами ТКБ Капитал являются крупнейшие корпорации, банки, управляющие компании и пенсионные фонды. Профессионалы компании имеют опыт реализации свыше 300 крупных сделок.

Компания имеет обширный опыт и уникальную экспертизу в следующих отраслях:

- Энергетика;
- Телекоммуникации;
- Инфраструктурное строительство;
- Финансовый сектор;
- Транспорт;
- Товары повседневного спроса (FMCG);
- Горнодобывающий сектор.

Основные направления работы подразделений поддержки.

Все функциональные подразделения компаний Группы «РВМ», помимо обеспечения деятельности непосредственно Инвестиционной группы «РВМ», нацелены на оказание помощи и специализированной поддержки деятельности объектов инвестиций.

Корпоративное управление



*Блинов Феликс Львович, Генеральный директор ЗАО «ИГ «Росвагонмаш»,
Председатель Совета Директоров ЗАО УК «РВМ Капитал»*

Динамика рынка капиталов заставляла нас, как и в предшествующие годы, все время быть в профессиональном тонусе, работать над повышением своей квалификации, искать новые решения в новых обстоятельствах. В период недостатка инвестиционного капитала и восстановления мировой и российской экономики, мы пересмотрели некоторые подходы к бизнесу. Мы стали более избирательными. Это помогло нам достичь качественно иного уровня работы.

Каждый год мы успешно завершаем несколько проектов, и знания, приобретенные в этой работе, остаются с нами навсегда. В 2010 году был успешно завершен один из первых наших проектов, стартовавший в 2006 году – участие в ОАО «ТрансКредитБанк». Стратегической целью работы с активом было повышение его капитализации, сохранение позиций ведущего банка в транспортной отрасли, развитие новых направлений.

Этот проект стал для нас особенно ценен, в лице ОАО «ТрансКредитБанк» мы приобрели не только надежного партнера, с которым надеемся продолжить сотрудничество, но и уникальный опыт работы, корпоративного управления, работы над стратегией и тактикой в финансовой отрасли.

Мы благодарны команде менеджеров и нашим коллегам в Совете директоров за конструктивную работу, позволившую добиться выдающихся результатов. Такую доходность на капитал, которую демонстрировал ОАО «ТрансКредитБанк» в эти годы, не показывал ни один банк из TOP-30 российских банков.

Сегодня мы с уверенностью можем сказать, что научились по-настоящему управлять своими активами: мы даем систематические рекомендации и ведем корпоративное управление на основе четко выверенных стратегий. Построение корпоративного управления мы по-прежнему относим к первоочередным задачам участия в бизнесе. Именно через правильное корпоративное управление строится нормальное взаимодействие между партнерами в бизнесе. Стратегия же является для нас контрактом между акционерами и менеджментом, без которого невозможно нормальное, общее, справедливое и эффективное взаимодействие между ними.

Подобная форма управления и взаимодействия зарекомендовала себя в качестве максимально эффективной базы развития компаний, находящихся под управлением Инвестиционной группы «РВМ».

За прошедшие годы в нашей среде поменялось многое и, прежде всего, – сама культура корпоративного управления. Сегодня компетентных и профессиональных людей стало появляться все больше и больше. И мы рады быть частью этого процесса и знать, что все это происходит, в том числе, и благодаря нашей работе.

Финансово-экономический блок



Володарский Алексей Владимирович, Руководитель департамента экономики и финансов, финансовый директор

В 2010 году Инвестиционная группа «РВМ» продолжила политику внимательного изучения и отбора потенциально интересных активов в самых разных областях российской экономики.

Многоступенчатый и сложный аудит, которому подвергается новый актив, рассматриваемый Группой «РВМ» в качестве потенциально интересного для покупки, позволяет досконально изучить компанию, ее финансовое положение, понять, как устроена, насколько успешна его прогнозная финансовая модель. И эта же финансовая модель, создаваемая нами совместно с активом еще до вхождения в его капитал, впоследствии помогает в развитии бизнеса – она является той «путеводной картой», по которому мы ведем актив. Помимо этого, в каждом активе нами внедряется система финансового мониторинга, которая позволяет лучше понять деятельность бизнеса, контролировать его, разговаривать с бизнесом на одном языке.

Важно понимать, что Инвестиционная группа «РВМ» не является портфельным инвестором, который изучает активы поверхностно, лишь на предмет выявления каких-то общих, системных показателей. Наши специалисты стремятся очень глубоко понять специфику каждого бизнеса, выявить рычаги управления стоимостью компании. В этом – залог эффективности нашего инвестиционного управления. И это помогло нам в период кризиса.

Стратегия и маркетинг



Молчанов Николай Викторович, руководитель Департамента стратегического развития и маркетинга

Сегодня Инвестиционная группа «РВМ» может гордиться целым рядом успешных проектов, ее специалистов отличает опыт и глубокие знания, а деловой стиль компании можно назвать узнаваемым и, во многом, эталонным для отрасли. Свою социальную миссию Инвестиционная группа «РВМ» видит в том, чтобы поднять престиж инвестиционного рынка за счет продуманной и ответственной политики управления инвестициями от имени своих партнеров.

В настоящее время Группа «РВМ» располагает разнообразным портфелем проектов для предложения инвесторам. Многонаправленность интересов Группы «РВМ» определена стремлением повысить прибыль, диверсифицировать инвестиционную базу, снизить риски инвестирования.

Одной из наших задач является привлечение инвестиций, которые бы обеспечили постепенный вывод управляемого предприятия на новый уровень качества. Мы хорошо знаем потребности наших инвесторов и понимаем задачи, которые они перед нами ставят. Со своей стороны, наши инвесторы считаются с нашим мнением и доверяют нам.

Инвестиционная группа «РВМ» заинтересована в сотрудничестве со стратегическими инвесторами, которые готовы к серьезной совместной работе по развитию активов, задумываются об увеличении доли присутствия в конкретных сегментах рынка. Итогом такой совместной работы станет успешная реализация проекта, обеспечение его необходимой доходности – во многом благодаря увеличению капитализации актива.

Аудит, бухгалтерский блок



Нейбергер Ирина Гельмутовна, Руководитель Департамента внутреннего учета и отчетности

Вневременная цель работы Департамента внутреннего учета и отчетности в Инвестиционной группе «РВМ» – разработать единую методологическую политику во всех компаниях – объектах инвестирования Группы «РВМ». Специалисты Инвестиционной группы «РВМ» стремятся к тому, чтобы механизмы внутреннего контроля, обеспечивающие правильность и достоверность финансовой информации для акционеров компании и инвесторов, стандарты бухгалтерского и налогового учета, разработанные и успешно применяемые в компании, встраивались в бухгалтерские системы новых активов, делая их работу более эффективной и качественной.

Стоит отметить, что сегодня Департамент внутреннего учета и отчетности, помимо своих традиционных полномочий, наделен также значительной долей ответственности в участии в вопросах оказания поддержки приобретенным активам. Отдел бухгалтерии разработал для компании единую систему списания денежных средств и согласования документов по денежным показателям, серию процедурных стандартов по необходимым международным образцам – в Группе «РВМ» все готово к тому, чтобы любой проект получил в ходе управления необходимую поддержку по вопросам бухгалтерии и налогового учета.

В активах деятельность Департамента внутреннего учета и отчетности особенно ярко проявляется во время преинвестиционной фазы взаимодействия с акционерными обществами. Отдел проводит анализ учетной системы потенциально интересного для Инвестиционной группы «РВМ» предприятия, выявляет налоговые риски, которые, возможно, сформировались в компании в ходе ее прежнего управления, проводит налоговый due-diligence, участвует в выборе аудиторов для приобретаемой компании.

Управление персоналом



Попова Ольга Александровна, директор по персоналу

К числу важнейших достижений Департамента можно сегодня отнести создание компактного коллектива сотрудников Инвестиционной группы «РВМ», каждый из которых – отличный профессионал, чья сфера задач и полномочий четко определена, все вместе – эффективно действующая команда. Следует отметить, что ставка на молодых и ярких профессионалов, обладающих при этом опытом работы в сфере инвестиций и финансового управления, является одним из главных принципов при отборе новых сотрудников компании. Высокая работоспособность, последовательные и грамотные инициативы и нацеленность на результат – все это мы особенно ценим в нашей работе.

Такой подход к кадровой политике дает почву для интенсивного, но осмысленного роста: за последние полтора года коллектив компании увеличился почти вдвое, и нет ни одного сотрудника в структурах холдинга, которого можно было бы назвать лишним.

Осознавая высокие запросы акционеров и партнеров в вопросах квалификации кадров, особое внимание уделяется внутрикорпоративной образовательной системе. В офисе компании регулярно проходят специальные тематические тренинги, семинары по методологии управления проектами, устраиваются неформальные тим-билдинги, направленные на командообразование и развитие личных качеств сотрудников. Сегодня можно констатировать, что все эти многосложные усилия на этапе поиска, подбора, а затем управления персоналом позволяют при разработке новых проектов достичь одинаково эффективного вертикального и горизонтального взаимодействия рядовых сотрудников и топ-менеджмента.

Сводные показатели финансовой деятельности Инвестиционной группы «РВМ»



ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» является акционером ЗАО УК «РВМ Капитал», деятельность которой в составе Инвестиционной группы «РВМ» направлена на развитие инвестиционного бизнеса. Функция Управляющей компании - доверительное управление закрытыми паевыми инвестиционными фондами. В настоящий момент на компании ЗАО УК «РВМ Капитал» аккумулируются основные доходы от деятельности Инвестиционной группы «РВМ».

В 2010 г. доля участия ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» в капитале ЗАО УК «РВМ Капитал» составила 80,1%. С 2009 г. для целей объективного предоставления финансовой информации Совету директоров, акционерам, инвесторам Инвестиционная группа «РВМ» составляет сводную финансовую отчетность группы компаний: ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» и ЗАО УК «РВМ Капитал», основанную на правилах международных стандартов финансовой отчетности. Исходя из экономической целесообразности и объективности предоставления информации, в составе сводной финансовой отчетности не консолидируется участие ЗАО ИГ «Росвагонмаш» в дочерних обществах ООО «Ленгипротранс-Центр» и RWM Investments (их доля в активах составляет около 1%).

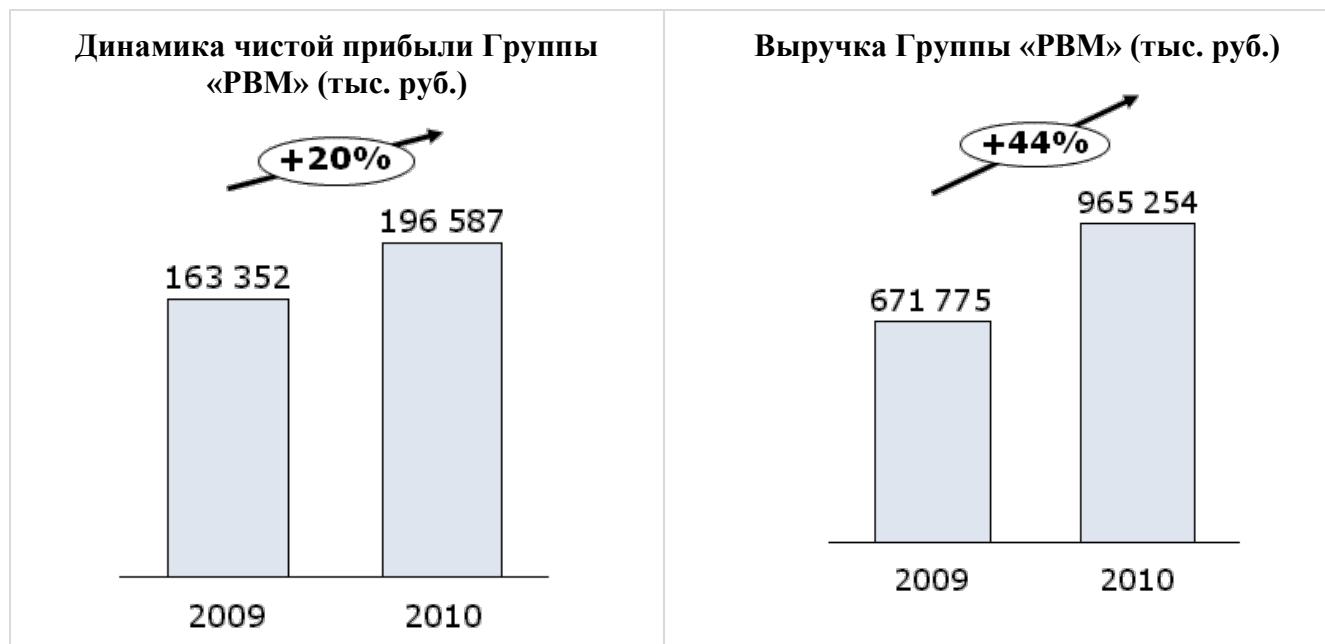
Основные финансовые показатели ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» и УК «РВМ Капитал»

Наименование статьи	Факт 2010
Операционная деятельность	
Доходы по операционной деятельности	521 237 855
Расходы по операционной деятельности	114 927 310
Сальдо по операционной деятельности	406 310 545
Инвестиционная деятельность	
Доходы по инвестиционной деятельности	571 895 434
Расходы по инвестиционной деятельности	579 864 669
Сальдо по инвестиционной деятельности	-7 969 234
Финансовая деятельность	
Доходы по финансовой деятельности	41 906 352
Расходы по финансовой деятельности	6 230 776
Сальдо по финансовой деятельности	35 675 576
Административно-хозяйственная деятельность	
Доходы по администр.-хозяйственной деятельности	247 034
Расходы по администр.-хозяйственной деятельности	174 574 099
Сальдо по администр.-хозяйственной деятельности	-174 327 065
Результат деятельности - всего (доход +; убыток -)	259 689 821
Доходы по всем видам деятельности	1 135 286 675
Расходы по всем видам деятельности	875 596 854
Налог на прибыль	63 102 500
Чистый доход / убыток	196 587 321

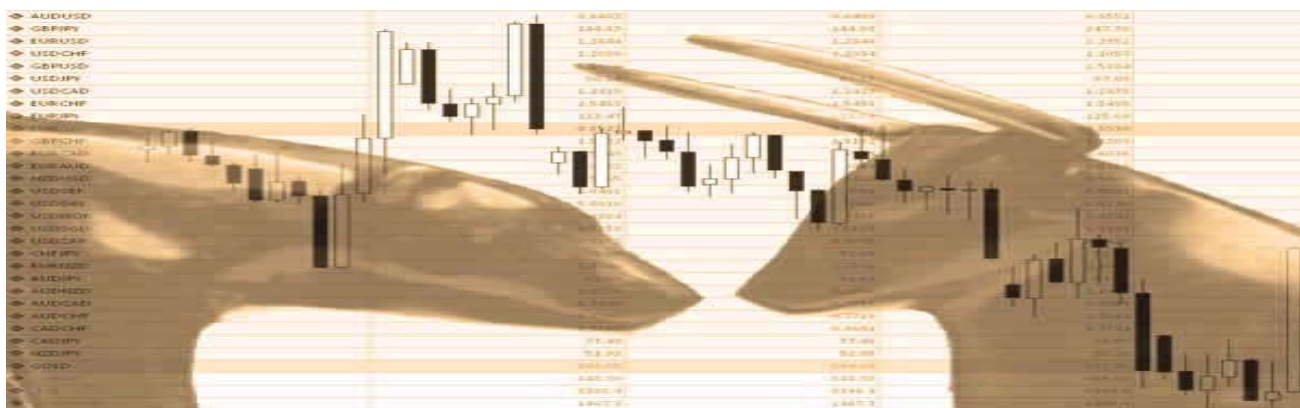
Сводные финансовые показатели деятельности ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» и ЗАО УК «РВМ Капитал» на 31.12.2010

- СЧА под управлением ЗАО УК «РВМ Капитал» – более 39,3 млрд. руб.
- Активы – 1 160 912 тыс. руб.
- Чистые активы – 1 133 482 тыс. руб.
- Чистая прибыль – 196 587 тыс. руб.
- ROE – 19,2%
- ROA – 17,5%

Динамика сводных финансовых показателей деятельности ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» и ЗАО УК «РВМ Капитал»



Основные факторы риска, связанные с деятельностью Инвестиционной группы «РВМ»



Группа «РВМ» осуществляет свою деятельность преимущественно на инвестиционном рынке, поэтому основными рисками, связанными с деятельностью компании, являются риски, носящие финансово-экономический характер:

- системный риск, связанный с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам относится риск банковской системы.
- рыночный риск, связанный с колебаниями курсов валют, процентных ставок, цен финансовых инструментов.
- кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам.
- риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам.

Прочие риски

- риск, связанный с изменениями действующего законодательства.
- политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения политической ситуации, экспроприации, национализации, налогообложения конфискационного характера, неисполнением государством обязательств по ценным бумагам, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов и прочие обстоятельства.

К рискам, имеющим малозначительный характер, относятся:

- Кадровый риск (текучесть кадров в Группе «РВМ» минимальна), предполагается сохранение превышения предложения над спросом в течение 2010 г., что позволит подбирать наиболее квалифицированные кадры
- Конкурентный риск - инвестиционные компании осуществляют свою деятельность в рамках индивидуальных стратегий инвестирования, которые не обладают 100% схожестью, следовательно, существует достаточно мало рисков конкурирования исключительно в рамках одного сегмента. При столкновении интересов по инвестированию в ту или иную компанию, даже проигравшая (не

осуществившая инвестиции) компания может вложить деньги в аналогичный бизнес, соответствующую ее инвестиционными приоритетам

- риск неправомерных действий в отношении имущества и прав на имущество со стороны третьих лиц.

В Инвестиционной группе «РВМ» существует система оценки инвестиционных проектов, определена система планирования проектов, контроля их реализации, а также система корректировки проектов в ходе их реализации.

Риски инвестиционных проектов возникают по следующим причинам:

- Недостаток информации.
- Наличие элементов случайности (непредсказуемость).
- Сознательное противодействие со стороны внутренней и внешней среды проекта (конкурентов, властей, подрядчиков и т.д.).

Вся необходимая для учета рисков информация определяется, фиксируется и передается в такой форме и в такие сроки, которые позволяют сотрудникам выполнять их функциональные обязанности. Риски инвестиционного проекта идентифицируются, оцениваются, после чего разрабатывается план мероприятий по их уменьшению и ликвидации последствий от событий, которые могут наступить в результате реализации рисков.

В целях минимизации ситуаций неопределенности при реализации проекта и последствий наступления рисков событий Инвестиционная группа «РВМ» уделяет пристальное внимание проекту на стадии первичного анализа и стадии Due Dill – по результатам экспертизы проекта на этих этапах, менеджмент компании принимает решение о переходе проекта на следующий уровень или отказе от проекта.

Возможные причины отказа от проекта на стадии первичного анализа:

- Нечетко обозначенная бизнес-модель.
- Отсутствие конкурентного анализа отрасли.
- Нечеткий маркетинговый план
- Бизнес-план (спрос, цена продукции/услуг, выручка, рентабельность) основан на нереалистичных предположениях, содержит явно завышенные показатели
- Не указаны возможности «выхода» для инвестора ранней фазы.
- Не рассмотрен пессимистический сценарий развития событий, отсутствует анализ рисков.
- Денежные потоки не слишком точны из-за больших расчетных периодов. Не учтена необходимость выплат НДС, налога на имущество, других платежей.
- Низкая культура оформления и менеджмента интеллектуальной собственности.
- Проекты предлагаются инвестору на «сырой», не до конца проработанной фазе развития.
- Слабая экономическая и финансовая проработка проекта.
- Недостаточное знание иностранных конкурентов, слабая связь с мировым рынком.

Возможные причины отказа от проекта на стадии Due Dill:

- Неспособность подтвердить заявленные масштабы и динамику развития бизнеса данными управленческого/бухгалтерского учета, плохое состояние договорной базы или правоустанавливающих документов в отношении ключевых активов компании (обман инвестора)
- Неготовность к глубокому раскрытию сведений о бизнесе (скрытность компании)
- Чрезмерно медленные темпы корпоративных преобразований, запущенных по требованию инвестора (консолидация юридической структуры и финансовой отчетности и пр.)

Корпоративное управление



Состав Совета директоров, выбранный на Годовом общем собрании акционеров ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» 25.06.2010

1. Блинов Феликс Львович
2. Демидов Денис Леонидович
3. Орлов Дмитрий Валерьевич
4. Орлов Сергей Владимирович (избран Председателем СД на заседании СД 27.08.2010)
5. Рудинов Виталий Владимирович

1. Орлов Сергей Владимирович

Председатель Совета директоров

Доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» - доли не имеет.

2. Блинов Феликс Львович

Генеральный директор, Член Совета директоров

Доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» - доли не имеет.

3. Орлов Дмитрий Валерьевич

Член Совета директоров

Доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» - доли не имеет.

4. Демидов Денис Леонидович

Член Совета директоров

Доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» - доли не имеет.

5. Рудинов Виталий Валерьевич

Член Совета директоров

Доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» - доли не имеет.

Единоличный исполнительный орган

Блинов Феликс Львович

Дата рождения: 05.11.1970

Наименование учебного заведения:

Санкт-Петербургский Государственный Университет, дата окончания – 16.06.1993, специальность – преподаватель социологии, квалификация - Социолог-экономист

Санкт-Петербургский Государственный Университет (International Executive MBA), дата окончания - 17.11.2008, квалификация - мастер делового администрирования.

Доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» - доли не имеет.

Размер вознаграждения членов Совета директоров

Вознаграждения членам Совета директоров, выполнявшим свои обязанности с 25.06.2009 до 25.06.2010 в качестве членов Совета директоров, выплачивались в следующем размере: Председателю Совета директоров в размере 240 000 (двести сорок тысяч) рублей, остальным членам Совета директоров – по 200 000 (двести тысяч) рублей каждому.

Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества

На годовом общем собрании акционеров 25.06.2010 принято решение дивиденды за 2009 год по акциям Общества не начислять и не выплачивать. Полученную Обществом прибыль по результатам 2009 года в размере 7 018 504 рублей 74 коп. оставить в распоряжении Общества.

Перечень крупных сделок Общества в 2010 году



ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» в отчетном году осуществило следующие сделки, которые признавались крупными сделками и одновременно являлись сделками, в совершении которых имелась заинтересованность в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 года. Одобрение осуществлялось в порядке, который применяется к одобрению сделки с заинтересованностью.

Предмет (вид) сделки	Контрагент в сделке	Дата сделки	Цена сделки	Дата одобрения и орган, принявший решение
Поручительство за обязательства ООО «Трансвагонмаш» перед ОАО «Промсвязьбанк» по кредитному договору	ОАО «Промсвязьбанк»	22.03.2010	1 100 000 000 руб. и 16% годовых	Общее собрание акционеров Протокол №11 от 12.03.2010

Перечень сделок Общества в 2010 году, в совершении которых имеется заинтересованность



Сделки ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» в 2010 году, в совершении которых имеется заинтересованность и которые не являются крупными:

Юридич. /физ. лицо, сделка с которым признается сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность	Предмет (вид) сделки	Дата сделки	Цена сделки	Дата одобрения и орган, принявший решение
Поручительство за обязательства ООО «Трансвагонмаш» перед ОАО «Промсвязьбанк» по кредитному договору	ОАО «Промсвязьбанк»	22.03.2010	1 100 000 000 руб. и 16% годовых	Общее собрание акционеров Протокол №11 от 12.03.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Субаренда офисного помещения	17.08.2010	95 700 рублей в квартал	Общее собрание акционеров Протокол №2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 35 дней	14.07.2010	40 000 000,00 руб. и 4,10% годовых (157 260,27 руб.) = 40 157 260,27 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 83 дня	27.08.2010	5 000 000,00 руб. и 4,90% годовых (55 712,33 руб.) = 5 055 712,33 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 61 день	27.08.2010	5 000 000,00 руб. и 3,50% годовых (29 246,58 руб.) = 5 029 246,58 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 83 дня	27.08.2010	15 000 000,00 руб. и 4,90% годовых (167 136,99 руб.) = 15 167 136,99 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 4 дня	30.09.2010	50 000 000,00 руб. и 1,75% годовых (9 589,04 руб.) =	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от

стр.38 из 43

			50 009 589,04 руб.	20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 33 дня	30.09.2010	40 000 000,00 руб. и 2,50% годовых (90 410,96 руб.) = 40 090 410,96 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 27 дней	02.11.2010	3 100 000,00 руб. и 2,60% годовых (5 962,19 руб.) = 3 105 962,19 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 56 дней	02.11.2010	3 100 000,00 руб. и 3,75% годовых (17 835,62 руб.) = 3 117 835,62 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 87 дней	02.11.2010	3 100 000,00 руб. и 4,20% годовых (31 033,97 руб.) = 3 131 033,97 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 118 дней	02.11.2010	3 100 000,00 руб. и 4,80% годовых (48 105,21 руб.) = 3 148 105,21 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 146 дней	02.11.2010	3 100 000,00 руб. и 5,00% годовых (62 000,00 руб.) = 3 162 000,00 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 180 дней	30.12.2010	10 000 000,00 руб. и 5,20% годовых (256 438,36 руб.) = 10 256 438,36 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ТрансКредит-Банк»	Размещение депозита на 180 дней	30.12.2010	20 000 000,00 руб. и 5,20% годовых (512 876,71 руб.) = 20 512 876,71 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «Промсвязьбанк»	Поручительство за обязательства ООО «Трансвагонмаш» перед ОАО «Промсвязьбанк» по 11 договорам банковской гарантии	26.03.2010	74 500 000 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 1/10-11 от 25.06.2010
Внешэкономбанк	Дополнение № 1 от 28.09.2009 к Договору залога акций ЗАО «ЧЕК-СУ.ВК» № 110200/1034-ДЗА/Росвагонмаш от 28.09.2009 с Внешэкономбанком в обеспечение исполнения обязательств ЗАО «ЧЕК-СУ.ВК» по кредитному договору	29.11.2010	балансовая стоимость заложенных акций – 31 500 333,2 руб.	Общее собрание акционеров Протокол №2/10-11 от 20.09.2010 и Протокол №3/10-11 от 16.11.2010
ЗАО ИФК «ЭКСПРЕСС Капитал»	Продажа акций ЗАО «ИГ «Росвагонмаш»	28.06.2010	31 068 000 рублей	Общее собрание акционеров Протокол № 1/10-11 от 25.06.2010
ОАО «ТД РЖД»	Услуги по разработке стратегии ОАО «ТД	12.02.2010	2 851 000 руб.	Общее собрание акционеров Протокол №

	РЖД»			8 от 25.06.2009
ОАО «ТД РЖД»	Продажа доли в уставном капитале ООО «ТрансЛом» в размере 33,5%	14.05.2010	20 445 000,00 рублей	Общее собрание акционеров Протокол № 8 от 25.06.2009
ОАО «ТД РЖД»	Продажа а/м Мерседес-Бенц S 450 4MATIC	28.05.2010	2 976 000 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 8 от 25.06.2009
ЗАО «ЧЕК-СУ.ВК»	Дополнительное соглашение № 2 к Договору займа № 10/06-01 от 08.06.2009	29.01.2010	95 000 000 рублей и 16% годовых = 143 285 369,86 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 8 от 25.06.2009
ЗАО «Альянс»	Уступка прав требования к ЗАО «ЧЕК-СУ.ВК» по договору займа № 10/06-01 от 08.06.2009	05.10.2010	109 439 890,41 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ЖАСО»	Договор добровольного медицинского страхования № 008/2010	12.01.2010	Страховая премия – 1 415 700 рублей	Общее собрание акционеров Протокол № 8 от 25.06.2009
ОАО «ЖАСО»	Дополнительное соглашение № 1 к Договору добровольного медицинского страхования № 008/2010 от 12.01.2010	22.01.2010	Страховая премия – 1 435 170 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 8 от 25.06.2009
ОАО «ЖАСО»	Дополнительное соглашение № 2 к Договору добровольного медицинского страхования № 008/2010 от 12.01.2010	10.03.2010	Страховая премия – 1 390 606 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 8 от 25.06.2009
ОАО «ЖАСО»	Дополнительное соглашение № 3 к Договору добровольного медицинского страхования № 008/2010 от 12.01.2010	11.05.2010	Страховая премия – 1 427 164 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 8 от 25.06.2009
ОАО «ЖАСО»	Дополнительное соглашение № 4 к Договору добровольного медицинского страхования № 008/2010 от 12.01.2010	04.06.2010	Страховая премия – 1 459 396 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 8 от 25.06.2009
ОАО «ЖАСО»	Дополнительное соглашение № 5 к Договору добровольного медицинского страхования № 008/2010 от 12.01.2010	12.07.2010	Страховая премия – 1 487 861 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ЖАСО»	Дополнительное соглашение № 6 к Договору добровольного медицинского страхования № 008/2010 от 12.01.2010	05.10.2010	Страховая премия – 1 503 628 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ЖАСО»	Дополнительное соглашение № 7 к Договору добровольного медицинского страхования № 008/2010 от 12.01.2010	18.11.2010	Страховая премия – 1 498 757 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ЖАСО»	Дополнительное соглашение № 8 к Договору	29.11.2010	Страховая премия – 1 494 600 руб.	Общее собрание акционеров Протокол №

	добровольного медицинского страхования № 008/2010 от 12.01.2010			2/10-11 от 20.09.2010
ООО «Транспроект-финанс»	Договор займа с № 03/06 от 30.12.2010 г.	30.12.2010	145 млн. руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010
ОАО «ЖАСО»	Страхование воздушного судна	24.12.2010	Страховая премия – 1 705 713,20 руб.	Общее собрание акционеров Протокол № 2/10-11 от 20.09.2010

Указанные сделки были одобрены решениями Общего собрания акционеров ЗАО «ИГ «Росвагонмаш» в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 года и Уставом ЗАО «ИГ «Росвагонмаш».

Перспективы развития Инвестиционной группы «РВМ»



Ключевая цель Инвестиционной группы «РВМ» на 2011 г.: дальнейшее развитие в качестве Private Equity компании, обладающей полным спектром современных технологий для реализации инвестиционных проектов, как в транспортной, так и иных отраслях, определенных компанией в качестве приоритетных.

Сильные стороны Группы «РВМ», на которые компания может опираться при построении будущей деятельности в кратко- и среднесрочной перспективе:

- Успешная и эффективная «платформа» для ведения деятельности по осуществлению прямых инвестиций в России
- Одна из крупнейших управляющих компаний РФ – свыше 39,3 млрд. рублей под управлением
- Историческая связь с ОАО «РЖД»
- Уникальный портфель проектов
- Команда, обладающая реальным опытом управления активами
- Налаженные связи с самыми крупными российскими и зарубежными компаниями и финансовыми институтами

Направление и тактика развития Инвестиционной группы «РВМ» в 2011 г. во многом будут определяться макроэкономической конъюнктурой как в мире, так и в России, ценами на нефть, а также макротенденциями в отдельных секторах экономики. Дальнейшее восстановление экономики, высокие цены на нефть положительно отразятся на инвестиционной привлекательности многих отраслей, где присутствует компания, однако рост тормозится низкой конкурентоспособностью значительной части продукции в условиях укрепляющегося курса рубля.

Инвестиционная группа «РВМ» ставит перед собой следующие основные задачи на 2011 год:

1. Расширение портфеля проектов.

Деятельность инвестиционной компании напрямую зависит от количества и качества реализуемых ею инвестиционных проектов. Поэтому пристальное внимание будет уделяться новым проектам, привлекательным для инвестирования. В первую очередь Группа «РВМ» будет сосредоточена на включение в контур бизнеса проектов из иных отраслей (не относящихся к транспортному сектору экономики).

В рамках работы по расширению портфеля проектов планируется уделить пристальное внимание вопросу диверсификации инвестиций по ключевым параметрам (объему необходимых инвестиционных средств, срокам окупаемости, рентабельности инвестиций, стадиям инвестирования и пр.).

Ключевая цель работы по данному направлению – достижение максимально диверсифицированного портфеля проектов, готовых к реализации.

В рамках этой работы планируется расширить сотрудничество с инвестиционными, консалтинговыми и иными организациями, с которыми компания совместно ведет работу по поиску и анализу привлекательных инвестиционных проектов.

2. Привлечение новых инвесторов

Для компании актуальным по настоящее время остается вопрос диверсификации не столько инвестиционного портфеля проектов, сколько портфеля инвесторов. В связи с этим на 2011 год одной из основных задач компании является поиск и привлечение ведущих институциональных инвесторов, в случае необходимости и задач конкретного проекта – банковского и иного финансирования, а также партнеров – со-инвесторов, включая ведущие российские и зарубежные РЕ-фонды, а также LP.

В рамках этой работы планируется увеличить объем средств под управлением фонда за счет новых инвесторов, привлечь отдельных со-инвесторов под реализацию конкретных проектов, а также диверсифицировать инвестиционную базу компании.

3. Усиление компетенций компании

- регламентация и корректировка (по необходимости) ключевых бизнес-процессов Инвестиционной группы «РВМ»;
- внедрение современных методик работы, использование best practice;
- повышение квалификации персонала;
- внедрение современных программных средств;
- дальнейшее развитие системы корпоративного управления Инвестиционной группы «РВМ» в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного поведения Федеральной службы по финансовым рынкам, в том числе и ведение работы по формированию максимальной информационной открытости Группы «РВМ».