



Предварительно утверждён
Советом директоров ОАО «ВертолётЫ России»
(протокол № 13 от 29.05.2012)

УТВЕРЖДЕНО
Общим собранием акционеров ОАО «Вертолеты России»
(протокол № 7 от 04.07.2012)

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
ОАО «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ»
ЗА 2011 ГОД**

Раскрытие информации в соответствии с требованием
Приказа ФСФР России от 04.10.2011 N 11-46/пз-н

2012 год, г. Москва

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

Результаты, которых ОАО «Вертолеты России» удалось добиться в прошедшем году, наглядно подтверждают способность Компании добиваться поставленных целей и выполнять те обещания, которые она дает рынку.

Компания продолжает активно развиваться и демонстрировать впечатляющую динамику роста. В прошедшем году нам удалось подтвердить свои позиции в качестве одного из глобальных лидеров индустрии: в 2011 году мы поставили 262 машины клиентам в 19 странах, увеличив поставки на 22,4%, что позволило нам занять около 14% мирового рынка. Кроме того, нам удалось двукратно увеличить твердый портфель заказов, который достиг 859 вертолетов, а его стоимость на конец 2011 года превысила 330 млрд. руб.

В рамках работы, направленной на увеличение акционерной стоимости Компании, в 2011 году мы снизили долю меньшинства в наших дочерних компаниях с 22,5% до 15%. При этом я бы хотел отметить, что мы выкупили акции ОАО «У-УАЗ», ОАО «КВЗ», ОАО ААК «Прогресс» и ОАО «Роствертол» по цене, выгодной как для Компании, так и для миноритарных акционеров.

В 2012 году мы планируем продолжать активную работу по обеспечению перспективного задела на будущее за счет интенсивных научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ.

Мы будем продолжать деятельность по развитию системы сервиса и послепродажного обслуживания, техническому перевооружению и модернизации, а также продолжим совершенствовать систему управления в рамках организационного развития Компании.

Мы ставим перед собой стратегическую цель продолжать укрепление позиций Компании на мировом рынке за счет повышения конкурентоспособности и операционной эффективности, а также прилагать все усилия для увеличения акционерной стоимости Компании.

Генеральный директор ОАО «Вертолеты России»
Д. Е. Петров

I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ОАО «ВЕРТОЛЁТЫ РОССИИ»

Открытое акционерное общество «Вертолёт России» (далее – Общество) учреждено Открытым акционерным обществом «Объединенная промышленная корпорация «Оборонпром» (местонахождение: 107076, г. Москва ул. Стромынка, д.27/3, ИНН 7718218951, ОГРН 1027718000221 от 19 июля 2002 года).

Общество создано 9 января 2007 года (свидетельство о государственной регистрации юридических лиц серия 77 № 008819637), действует на основании Устава и законодательства Российской Федерации.

Фирменное наименование Общества на русском языке:

полное: Открытое акционерное общество «Вертолёт России»;

сокращенное: ОАО «Вертолёт России».

II. ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «ВЕРТОЛЁТЫ РОССИИ»

Основными видами деятельности ОАО «Вертолеты России» в соответствии с Уставом являются:

- формирование и управление корпоративной структурой вертолетных предприятий с целью обеспечения интересов Российской Федерации по разработке перспективных и серийному производству современных образцов вертолетов, их модернизации и обеспечения эксплуатации, а также внедрения новых технологий;

- диверсификация производства, разработка модельного ряда высокой конкурентоспособности, обеспечивающего расширение присутствия на рынке и экспансию российской вертолетной техники;

- выполнение научных, исследовательских, экспериментальных и проектно-конструкторских работ;
- разработка, испытания, производство, эксплуатация, реализация, сервисное обслуживание и ремонт авиационной техники военного и гражданского назначения и запасных частей к ней, специального, учебного и вспомогательного имущества для авиационной и других видов техники;
- обучение авиационного персонала по номенклатуре техники, поставляемой, разрабатываемой и выпускаемой предприятиями;
- внедрение системы менеджмента качества в соответствии с российскими и международными стандартами;
- сертификация разработки, производства и ремонта авиационной техники в соответствии с требованиями правил, действующих в Российской Федерации, и авиационным правилам зарубежных стран (EASA, FAA);
- внедрение информационных технологий, интеграция структур в единое информационное пространство;
- внедрение современной системы послепродажного обслуживания, реализация алгоритма «продажа жизненного цикла изделия»;
- оптимизация структуры и содержания деятельности предприятий, приведение системы управления предприятиями в состояние для реализации функции единого центра ответственности по всему жизненному циклу вертолетной техники, в том числе разработка и внедрение унифицированной системы управления экономикой и финансами предприятий;
- управление персоналом, подбор, обучение и воспроизводство высококвалифицированных кадров, внедрение механизмов, обеспечивающих престиж работы на предприятиях;
- управление интеллектуальной собственностью, использование прав на результаты интеллектуальной деятельности при организации совместного производства, продаже лицензий и передаче технологий;
- взаимодействие с органами исполнительной власти, предприятиями промышленности, академическими, отраслевыми и учебными институтами, международными и общественными организациями;
- разработка предложений по развитию вертолетной техники для включения в государственный оборонный заказ и государственную программу вооружений, федеральную целевую программу;
- внешнеэкономическая деятельность по экспорту продукции гражданского и двойного назначения, включая поставку основных компонентов, запасных частей, узлов, агрегатов, комплектующих изделий, специального, учебного и вспомогательного имущества для авиационной и других видов техники;
- формирование маркетинговой стратегии и ценовой политики, продвижение продукции и услуг на внутренний и внешний рынки, расширение участия в международных программах;
- организация и проведение выставок, осуществление рекламных мероприятий и издательская деятельность;
- взаимодействие с общественностью и средствами массовой информации в целях рекламы, поддержания престижа отечественного вертолетостроения;
- продажа лицензий и организация лицензионного производства авиационной техники, в том числе авиационной техники двойного назначения;
- управление текущей деятельностью обществ по договору (выполнение функций единственного исполнительного органа хозяйственных обществ);
- финансирование научно-исследовательских, опытно-конструкторских работ и иных видов работ в интересах создания новых образцов военной и гражданской авиационной и других видов техники;
- оказание консультационных услуг предприятиям, учреждениям и организациям в области создания авиационной техники, организации производственной кооперации, управления, финансов и юриспруденции.

III. ПОЛОЖЕНИЕ ОАО «ВЕРТОЛЁТЫ РОССИИ» В ОТРАСЛИ

Открытое акционерное общество «Вертолёты России» — компания, возглавляющая промышленный холдинг, объединяющий все вертолетостроительные предприятия России. Холдинг образован с целью создания конкурентоспособной, высокоэффективной, саморазвивающейся и рентабельной вертолетостроительной отрасли авиационной промышленности Российской Федерации и завоевания ведущих позиций на мировом вертолётном рынке. Главные задачи объединения: удовлетворение государственных потребностей, спроса внутреннего и внешнего рынков путём создания, производства, сбыта, модернизации, послепродажного обслуживания и интегрированной логистической поддержки вертолётной техники военного и гражданского назначения.

Интегрированные предприятия обеспечивают реализацию полного жизненного цикла вертолётной техники всех типов и классов от начала проектирования до списания и утилизации.

Научно-исследовательская и опытно-конструкторская работа осуществляются в составе объединения на ОАО «МВЗ им. М.Л. Миля» и ОАО «Камов». Они представляют две крупнейшие школы вертолетостроения мирового уровня. Разработкой опытной вертолётной техники в последние годы занимается и ОАО «Казанский вертолётный завод».

В состав Холдинга входят авиационные заводы – крупнейшие в мире серийные производители винтокрылой техники. Все они - многопрофильные предприятия с хорошо налаженными технологическими процессами, производственными связями и давними трудовыми традициями. Всего предприятиями российской вертолётной промышленности выпущено свыше 26 000 винтокрылых машин с взлётной массой 1,0...56,0 т.

ОАО «Казанский вертолётный завод» серийно выпускает средние вертолёты семейства Ми-8/17, легкий вертолёт «Ансат» и ведет подготовку к производству вертолёта Ми-38. Серийным производством вертолётов Ми-8/17 занимается ОАО «У-УАЗ». ОАО «Роствертол» выпускает тяжелые вертолёты Ми-26, транспортно-боевые вертолёты Ми-24/35, ударные боевые вертолёты Ми-28Н. ОАО «КумАПП» серийно строит средние вертолёты семейства Ка-27/Ка-32 и лёгкие Ка-226. ОАО ААК «Прогресс» производит ударные боевые вертолёты Ка-52 и легкие гражданские Ми-34.

ОАО «ВСК» оказывает в объединении услуги по послепродажному сопровождению вертолётной техники, включая ремонт, комплектацию и комплексное сервисное обслуживание.

В составе интегрированной структуры работает ОАО «СМПП» - предприятие, выпускающее и обеспечивающее послепродажное обслуживание основных комплектующих изделий, вертолётных агрегатов и систем, а также ОАО «Редуктор-ПМ» - предприятия специализирующееся на выпуске редукторов.

IV. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОАО «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ»

Вертолетостроение и в России, и в мире развивается продолжительными циклами – по 20 и более лет. Сейчас Холдинг находимся в начале новой фазы роста, и наша компания занимает максимально выгодную позицию для того, чтобы заработать на этом росте. Драйверами активного развития «Вертолетов России» станут обновление российского гражданского флота в рамках реализации программы повышения транспортной доступности удаленных регионов, масштабная программа перевооружения Российской Армии до 2020 года, растущий спрос на наши вертолеты на ключевых развивающихся рынках Латинской Америки, Индии и Китая и стабильный интерес на развитых рынках.

Согласно Программе развития Холдинга до 2020 года основными приоритетами которой являются укрепление позиций «Вертолетов России» как высокорентабельного и конкурентоспособного производителя вертолетов мирового уровня, расширение присутствия на глобальном рынке и предоставление широкого спектра моделей и сервисных услуг. Среди конкретных задач – обновление материально-технической базы, снижение производственных затрат, уменьшение производственного цикла с 9 до 4-8 месяцев, достижение баланса производства гражданских и военных вертолетов, увеличение объемов послепродажного обслуживания и создание глобальной сервисной системы, обновление модельного ряда для сохранения конкурентных позиций, а также интеграция в международные бизнес-проекты.

V. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНАХ УПРАВЛЕНИЯ ОАО «ВЕРТОЛЁТЫ РОССИИ» И ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «ВЕРТОЛЁТЫ РОССИИ»

Члены Совета директоров Общества избраны Общим собранием акционеров в количестве 9 человек.

В период с 01.01.2011 г. по 31.12.2011 г. были проведены общие собрания акционеров (11.01.2011 и 25.03.2011 оформлены решения единственного акционера, 30.06.2011 состоялось годовое общее собрание акционеров), повестка дня которых содержала вопрос об избрании членов Совета директоров ОАО «Вертолёты России».

Состав Совета директоров Общества на 31.12.2011 г.

Фамилия, имя, отчество	Краткие биографические данные	Сведения об изменении в составе Совета директоров в течение отчетного года	Сведения о доле участия в уставном капитале Общества
1	2	3	4
Колодяжный Дмитрий Юрьевич	Год рождения: 1972. Образование: высшее. Окончил Санкт-Петербургский Государственный Технический Университет, специальность – «Автоматизация технологических процессов и производств». Управляющий директор ОАО «УК «ОДК»	С 30.06.2011 г. по 31.12.2011 г.	Доли не имеет. Сделки по приобретению/отчуждению ценных бумаг ОАО «Вертолёты России» в течение 2011 года не совершались
Леликов Дмитрий Юрьевич	Год рождения: 1968. Образование: высшее. Окончил Государственную финансовую академию при Правительстве РФ, специальность – «Финансы и кредит». Первый заместитель Генерального директора ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ».	С 11.01.2011 г. по 25.03.2011 г. С 25.03.2011 г. по 30.06.2011 г. С 30.06.2011 г. по 31.12.2011 г.	Доли не имеет. Сделки по приобретению/отчуждению ценных бумаг ОАО «Вертолёты России» в течение 2011 года не совершались
Мантуров Денис Валентинович	Год рождения: 1969. Образование: высшее. Окончил МГУ им. М.В.Ломоносова, специальность «Социология». Кандидат экономических наук. Окончил Российскую академию государственной службы, специальность - «Юриспруденция». Заместитель Министра промышленности и торговли Российской Федерации.	С 11.01.2011 г. по 25.03.2011 г. С 25.03.2011 г. по 30.06.2011 г.	Доли не имеет. Сделки по приобретению/отчуждению ценных бумаг ОАО «Вертолёты России» в течение 2011 года не совершались
Михеев Александр Александрович	Год рождения: 1961. Образование: высшее. Окончил МИИГА, специальность «Эксплуатация летательных аппаратов». Кандидат экономических наук. Заместитель Генерального директора ОАО «Рособоронэкспорт».	С 11.01.2011 г. по 25.03.2011 г. С 25.03.2011 г. по 30.06.2011 г. С 30.06.2011 г. по 31.12.2011 г.	Доли не имеет. Сделки по приобретению/отчуждению ценных бумаг ОАО «Вертолёты России» в течение 2011 года не совершались
Осин Павел Михайлович	Год рождения: 1978. Образование: высшее. Окончил Московскую государственную юридическую академию, специальность – «Юриспруденция». Заместитель Генерального директора по правовым и корпоративным вопросам ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ».	С 25.03.2011 г. по 30.06.2011 г. С 30.06.2011 г. по 31.12.2011 г.	Доли не имеет. Сделки по приобретению/отчуждению ценных бумаг ОАО «Вертолёты России» в течение 2011 года не совершались

Фамилия, имя, отчество	Краткие биографические данные	Сведения об изменении в составе Совета директоров в течение отчетного года	Сведения о доле участия в уставном капитале Общества
1	2	3	4
<p>Петров Дмитрий Евгеньевич</p>	<p>Год рождения: 1967. Образование: высшее. Окончил Военный инженерный Краснознаменный институт им. А.Ф. Можайского, специальность – «Радиоэлектронные средства». Генеральный директор ОАО «Вертолеты России».</p>	<p>С 11.01.2011 г. по 25.03.2011 г. С 25.03.2011 г. по 30.06.2011 г. С 30.06.2011 г. по 31.12.2011 г.</p>	<p>Доли не имеет. Сделки по приобретению/отчуждению ценных бумаг ОАО «Вертолеты России» в течение 2011 года не совершались</p>
<p>Реус Андрей Георгиевич</p>	<p>Год рождения: 1960. Образование: Высшее. Окончил Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, специальность «Политическая экономия», доктор экономических наук. Генеральный директор ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ».</p>	<p>С 11.01.2011 г. по 25.03.2011 г. С 25.03.2011 г. по 30.06.2011 г. С 30.06.2011 г. по 31.12.2011 г.</p>	<p>Доли не имеет. Сделки по приобретению/отчуждению ценных бумаг ОАО «Вертолеты России» в течение 2011 года не совершались</p>
<p>Беша Жан-Поль Jean Paul Béchat</p>	<p>Год рождения: 1945. Образование: высшее. Окончил политехническую школу (г. Париж, Франция). Имеет степень Магистра Наук Университета Стэнфорд. Почетный Председатель французской ассоциации авиакосмической промышленности GIFAS. Является Независимым Директором и Председателем Комитета по аудиту компании ALSTOM, и Независимым Директором и Председателем Комитета по аудиту компании Atos Origin. Независимый директор</p>	<p>С 25.03.2011 по 30.06.2011 г. С 30.06.2011 г. по 31.12.2011 г.</p>	<p>Доли не имеет. Сделки по приобретению/отчуждению ценных бумаг ОАО «Вертолеты России» в течение 2011 года не совершались</p>
<p>Кхемка Шив Викрам Shiv Vikram Khemka</p>	<p>Год рождения: 1962. Образование: Высшее. Получил степень Бакалавра экономики Университета Браун, степень Магистра делового администрирования по финансам Бизнес-школы Вартон и степень Магистра гуманитарных наук в области международных исследований Института Лаудера при Университете Пенсильвании. Вице-председатель и основатель SUN Group. Независимый директор</p>	<p>С 25.03.2011 по 30.06.2011 г. С 30.06.2011 г. по 31.12.2011 г.</p>	<p>Доли не имеет. Сделки по приобретению/отчуждению ценных бумаг ОАО «Вертолеты России» в течение 2011 года не совершались</p>
<p>Пикар Жан-Лу Jean-Loup Picard</p>	<p>Год рождения: 1945. Образование: высшее. Окончил политехническую школу (г. Париж, Франция). Независимый советник в области авиационной и оборонной промышленности. Независимый директор</p>	<p>С 25.03.2011 по 30.06.2011 г. С 30.06.2011 г. по 31.12.2011 г.</p>	<p>Доли не имеет. Сделки по приобретению/отчуждению ценных бумаг ОАО «Вертолеты России» в течение 2011 года не совершались</p>

На заседании Совета директоров 16.08.2011г. избраны Председатель и Секретарь Совета директоров ОАО «Вертолёты России»:

Председатель Совета директоров: Реус Андрей Георгиевич.

Секретарь Совета директоров: Тесленко Мария Андреевна.

СВЕДЕНИЯ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «ВЕРТОЛЁТЫ РОССИИ»

В 2011 году было проведено **21** заседаний Совета директоров Общества, на которых рассматривались вопросы общего руководства деятельностью Общества, отнесенные к компетенции Совета директоров ОАО «Вертолёты России».

Советом директоров Общества были рассмотрены следующие основополагающие вопросы.

- Рассмотрены процедурных вопросов, связанных с подготовкой к увеличению уставного капитала ОАО «Вертолёты России» путем размещения обыкновенных именных акций по открытой подписке (IPO), а также осуществлением дробления акций;
- Утвержден регистратор (реестродержатель) ОАО «Вертолёты России» и утверждены условия договора с ним;
- Рассмотрены вопросы об участии ОАО «Вертолёты России» в дочерних и зависимых обществах, об открытии представительств за пределами территории Российской Федерации;
- Подведены итоги деятельности Общества за 2010 год;
- Определены приоритетные направления деятельности на 2011 год;
- Утверждены внутренние документы: Положение об информационной политике, Положение о внутреннем контроле финансово-хозяйственной деятельности, Положение о комитете Совета директоров по стратегическому планированию и финансам, Положение о комитете Совета директоров по аудиту, Положение о комитете Совета директоров по кадрам и вознаграждениям, Положение о внутреннем аудите;
- Сформированы комитет Совета директоров по стратегическому планированию и финансам, комитет Совета директоров по аудиту, Комитет Совета директоров по кадрам и вознаграждениям, организовано их функционирование;
- Одобрены сделки, в совершении которых имелась заинтересованность и крупные сделки;
- Рассмотрены вопросы, связанные с организацией закупочной деятельности в холдинге «Вертолёты России»;

ЕДИНОЛИЧНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ОАО «ВЕРТОЛЁТЫ РОССИИ»

В период с 01.01.2011 г. по 31.12.2011 г. функции единоличного исполнительного органа ОАО «Вертолёты России» осуществлял генеральный директор ОАО «Вертолёты России» Петров Дмитрий Евгеньевич.

Сведения о лице, осуществлявшем функции единоличного исполнительного органа
ОАО «Вертолёты России» в период с 01.01.2011 г. по 31.12.2011 г.

Фамилия, имя, отчество: Петров Дмитрий Евгеньевич.

Год рождения: 1967.

Образование: Высшее. Окончил в 1989 году Военный инженерный Краснознаменный институт имени А.Ф. Можайского. Специальность: Радиоэлектронные средства.

Должности за последние 5 лет:

Период: 2007 год – настоящее время:

Организация: ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ».

Должность: Заместитель генерального директора.

Период: 2010 год – по настоящее время:

Организация: ОАО «Вертолёты России».

Должность: Генеральный директор.

Генеральный директор Общества Д.Е. Петров доли в Уставном капитале Общества в отчетный период не имел, ценными бумагами Общества не владел.

КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ И РАЗМЕР ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЛИЦА, ЗАНИМАЮЩЕГО ДОЛЖНОСТЬ ЕДИНОЛИЧНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА ОАО «ВЕРТОЛЁТЫ РОССИИ» И ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

Критерием для определения размера вознаграждения лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа Общества (Генерального директора), является принцип разумности и справедливости в оплате труда.

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

Годовым общим собранием акционеров ОАО «Вертолеты России» 30.06.2011 (Протокол №3 от 05.07.2011) принято решение о выплате вознаграждения членам Совета директоров (в том числе вознаграждение независимым членам Совета директоров за работу в период до годового общего собрания акционеров 2012 года) в общей сумме 30 459 652 рубля и Ревизионной комиссии в общей сумме 220 000 рублей по итогам работы в период до 30.06.2011.

Советом директоров ОАО «Вертолеты России» при подготовке к созыву Годового общего собрания акционеров Общества в 2012 году приняты рекомендации о порядке распределения прибыли, полученной Обществом по итогам 2011 года.

VI. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2011 ГОДУ

1. Выполнения производственного плана.
2. Выполнение государственного оборонного заказа. Заключение долгосрочных договоров с Министерством обороны РФ в рамках Гособоронзаказа
3. Освоение новых рынков поставки вертолетной техники.
4. Развитие сети сервисных центров.
5. Подготовка к проведению увеличения уставного капитала ОАО «Вертолеты России» путем публичного размещения акций ОАО «Вертолеты России» (ИПО).
6. Достижение заданных финансовых показателей деятельности ОАО «Вертолеты России» и холдинга «Вертолеты России» в целом.

VII. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА (ХОЛДИНГА) ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1. Решение поставленных на 2011 г. задач
 - Выполнен ГОЗ на 2011 г – более 90 машин по заказу Министерства обороны РФ
 - Увеличена доля ОАО «Вертолеты России» в дочерних компаниях
 - Проведены мероприятия по подготовке Компании к ИПО
2. Рост основных финансовых показателей (по МСФО)¹
 - Выручка 27,8%
 - EBITDA² 31,7%

¹ По сравнению с показателями за 2010 год, представленными на основе проформы и рассчитанными исходя из допущения, что приобретение Компанией ОАО «Роствертол» состоялось 1 января 2010 года.

² Компания определяет показатель EBITDA как прибыль от операционной деятельности до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов, до вычета результатов выбытия и обесценения основных средств, с учетом доли в финансовых результатах ассоциированных компаний. Определение показателя EBITDA отсутствует в МСФО, поэтому определение показателя EBITDA, данное Компанией, может отличаться от определения этого показателя у других компаний.

- Чистая прибыль 12,7%
3. Рост поставок и портфеля заказов
- Портфель заказов вырос на 429 ед. (99,8%)
 - Объем поставок вырос на 48 ед. (22,4%)

На странице <http://rus-helicopters.ru> ОАО «Вертолеты России» в сети Интернет опубликованы Бухгалтерская отчетность ОАО «Вертолеты России» по стандартам РСБУ (http://rus-helicopters.ru/ru/investors/financial_reports/rsbu/) и финансовая отчетность холдинга «Вертолеты России» по стандартам МСФО (http://rus-helicopters.ru/ru/investors/financial_reports/msfo/).

ПОРТФЕЛЬ ЗАКАЗОВ И ПОСТАВКИ

В 2011 году поставлено 262 вертолета – на 22,4% больше, чем в 2010 г.

- Завершена модернизация и осуществлена поставка 1-й партии (21 вертолет) в Индию.

- Осуществлена финальная поставка 24 вертолетов из партии объемом 32 машины в Китай.

К декабрю 2011 года твердый портфель заказов увеличился на 429 вертолетов и достиг объема 859 шт., стоимость твердого портфеля заказов составляет более 330 млрд. руб.:

- Заключены долгосрочные контракты с Министерством обороны более чем на 600 вертолетов.

- Заключен контракт и осуществлена поставка 1-й партии (9 вертолетов) для армии США.

МАРКЕТИНГ И ПОСЛЕПРОДАЖНОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

- Доля Компании на мировом рынке в 2011 году выросла на 0,5% и достигла 14,0% при годовом росте рынка 16,9%.

- Осуществлен выход на рынки Бразилии и Аргентины.

- Выручка от реализации услуг по сервису и послепродажному обслуживанию клиентов увеличилась до 15 млрд. руб. и составила 14% от общей выручки Компании.

- Осуществлены поставки АТИ и оказаны услуги послепродажного обслуживания 175 клиентам в 25 странах.

- Начато строительство Сервисного центра в г.Циндао (Китай).

- Проведена активная предконтрактная работа по созданию сервисно-технических центров обслуживания вертолетов военного назначения в Индии, Бразилии, Бангладеш, Пакистане.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

- Затраты на НИОКР выросли в 2,7 раза.
- Рост инвестиций в производственные мощности составил 65,5%.

Ключевые проекты по НИОКР 2011 года:

- Успешно завершены испытания по тендеру на поставку 197 вертолетов Ка-226/226Т в Индию.

- Завершены государственные испытания вертолета Ка-52.

- В рамках реализации приоритетного проекта по модернизации Ми 171А2 разработан комплект РКД и построен фюзеляж 1-го опытного образца.

Ключевые проекты по модернизации и техническому перевооружению 2011 года:

- Завершено создание Центра компетенции по производству магниевых литых на базе ОАО ААК «Прогресс».

- Завершен 1-й этап создания Центра компетенции по механической обработке на базе ОАО «КВЗ».

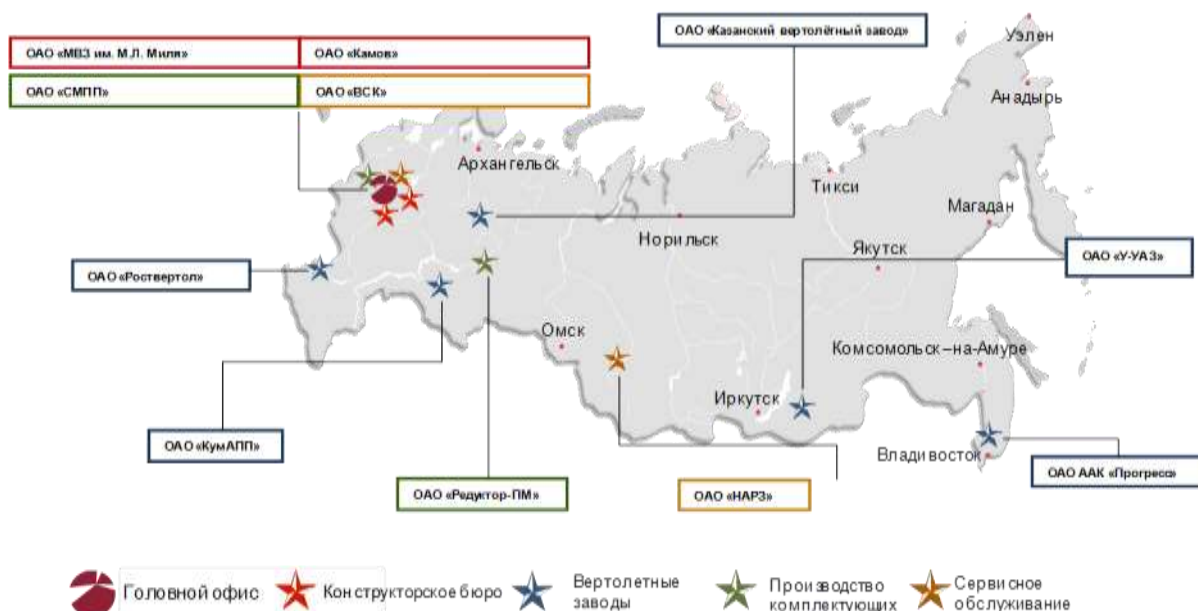
- Завершен 1-й этап создания Центра компетенции по разработке и производству вертолетных агрегатов, трансмиссий и испытательных стендов на базе ОАО «Редуктор-ПМ».

ОРГАНИЗАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ

- Проведен аудит организационной структуры Холдинга в рамках 1-го этапа работы с J&M Management Consulting.
- Проведен аудит системы управления производством в рамках сотрудничества с Kaizen Institute.
- Начата работа по реструктуризации деятельности Конструкторских бюро, введен в эксплуатацию Национальный Центр Вертолетостроения.
- Создан Центр закупок и логистики для централизации и регламентации процесса закупок в Холдинге.
- В управляющей компании сформирована система управления программами, разработан и внедрен программный метод управления. Созданы проектные команды по всем ключевым программам.

По состоянию на 31.12.2011 ОАО «Вертолёты России» владело следующими пакетами акций вертолётостроительных предприятий:

- ОАО «МВЗ им. М.Л. Миля» - 72,38% от уставного капитала,
- ОАО «Камов» - 99,79% от уставного капитала,
- ОАО «СМПП» - 59,9987% от уставного капитала,
- ОАО «У-УАЗ» - 84,82% от уставного капитала,
- ОАО «Казанский вертолётный завод» - 80,22% от уставного капитала,
- ОАО «КумАПП» - 100% от уставного капитала,
- ОАО «ВСК» - 100% от уставного капитала,
- ОАО «Редуктор-ПМ» - 80,84% от уставного капитала,
- ОАО ААК «Прогресс» - 93,14% от уставного капитала,
- ОАО «Роствертол» - 92,01% от уставного капитала



VIII. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ФАКТОРОВ РИСКА

1. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг

Политика эмитента в области управления рисками.

С целью минимизации негативного влияния рисков и получения дополнительных преимуществ от использования возможностей у Эмитента организована система управления рисками, основными задачами которой являются обеспечение достижения целей с учетом приемлемого уровня рисков, а также повышения прозрачности процесса принятия решений и осуществления финансово-хозяйственной деятельности. Система управления рисками направлена на предоставление разумной гарантии понимания и управления всеми рисками через системный процесс их выявления, оценки и контроля.

В качестве методологической основы для построения системы управления рисками Эмитентом используются рекомендации интегрированной модели управления рисками, разработанной Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредвея (COSO) и международных стандартов производителей авиакосмической промышленности AS/EN 9100С (Система менеджмента качества - требования к организации авиационной, космической и оборонной отрасли).

Эмитентом ведется база рисков корпоративного уровня, которая содержит описание ключевых рисков Эмитента, описание и владельцев рисков, а также планы и процедуры, необходимые для управления данными рисками. Проводится периодический мониторинг актуальности и оценка эффективности и своевременности выполнения запланированных мероприятий. Содержание базы определяется исполнительным руководством и утверждается Генеральным Директором.

Эмитент является специализированной управляющей компанией нового промышленного вертолетостроительного объединения, образованного с целью создания конкурентоспособной, высокоэффективной, саморазвивающейся и рентабельной вертолетостроительной отрасли авиационной промышленности Российской Федерации и завоевания ведущих позиций на мировом вертолетном рынке. В объединение интегрированы все вертолетостроительные предприятия РФ: разработчики и серийные производители вертолетной техники и комплектующих изделий, а также предприятия, обеспечивающие послепродажную поддержку. Ввиду этого риски, связанные с деятельностью предприятий объединения, влияют и на деятельность самого Эмитента. В связи с этим ниже представлены риски Эмитента и предприятий объединения (далее – Группа).

Ниже представлены наиболее существенные риски, которые могут повлиять на деятельность Группы. Группа не исключает существования других рисков, включая риски, о которых Группе в настоящий момент ничего не известно или которые Группа считает несущественными.

2. Отраслевые риски

Возможные изменения в отрасли (риски) на внутреннем и внешних рынках.

В связи с тем, что Группа является единственным представителем вертолетостроительной отрасли на территории Российской Федерации, то риски появления новых предприятий, способных создать конкуренцию на внутреннем рынке, оцениваются Группой как незначительные. Однако Группа подвержена высокому уровню конкуренции со стороны иностранных производителей вертолетной техники, что с вступлением во Всемирную Торговую Организацию может привести к усилению конкуренции на внутреннем рынке и соответствующему снижению спроса на продукцию Группы.

На внешнем рынке Группа подвержена конкуренции со стороны иностранных поставщиков, что при существенном изменении требований стран-потребителей к качеству вертолетной техники либо изменений в политических и экономических отношениях в отношении к Российской Федерации, может привести к падению спроса на продукцию Группы и осуществление выбора в пользу продукции основных конкурентов.

Для снижения отрицательных последствий данных рисков Группой выполняются следующие действия:

- постоянное вложение средств в НИОКР и отслеживание мировых тенденций в области передовых технологий, сотрудничество с государственными научными центрами и отраслевыми НИИ;

- проектирование и производство конкурентоспособной продукции на основании анализа потребностей потребителей, в том числе расширение модельного ряда и постоянная работа по повышению качества продукции;

- освоение новых направлений производства и сбыта продукции, в том числе составление прогнозов и анализ политической конъюнктуры на рынках сбыта; сотрудничество и кооперация с местными предприятиями; деятельность по продвижению интересов предприятия на данном рынке сбыта.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье и услуги, используемые Группой в своей деятельности.

Существенная доля материалов и комплектующих для производства вертолетной техники закупается у сторонних организаций, поэтому резкое повышение цен поставщиков на материалы и комплектующие может привести к существенному увеличению затрат Группы и как следствие, негативно отразится на общем финансовом состоянии и повлечь на исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента.

В связи с тем, что доля иностранных поставщиков материалов и комплектующих среди поставщиком Группы незначительна, то изменение цен на сырье и услуги на внешних рынках не окажет влияния на исполнение обязательств по ценным бумагам.

Для снижения отрицательных последствий данных рисков Группой выполняются следующие действия:

- заключение долгосрочных договоров с поставщиками в целях минимизации риска изменения цен на потребляемую продукцию;
- постоянный мониторинг рынка в поисках альтернативных поставщиков;
- постоянная работа по оптимизации производственных и прочих затрат на всех этапах производственного цикла.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Группы на внутреннем и внешнем рынках и их влияние на деятельность Группы и исполнение обязательств по ценным бумагам оценивается Группой как незначительные, в связи с тем, что ценообразование Группой осуществляется с учетом текущих и планируемых затрат, переговоров с потенциальными клиентами, а сами цены фиксируются в контрактах, основная часть которых на 2012 год заключена.

3 Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых Группа зарегистрирована в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность при условии, что основная деятельность Группа в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний завершённый отчетный период, предшествующий дате окончания последнего отчетного квартала.

Группа зарегистрирована в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, такие как Российская Федерация, в большей степени подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике Российской Федерации в целом, так и на ее инвестиционном климате в частности.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Российской Федерации по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует риск различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются предприятия, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Будущее направление развития Российской Федерации во многом зависит от эффективности применяемых государством мер экономической, налоговой и денежно-кредитной политики.

В 2009 году действие мирового финансового кризиса отрицательно сказалось на работе финансовых рынков и рынков капитала в Российской Федерации; 2010 год стал годом экономического спада, но уже в 2011 году в стране возобновился экономический рост. В то же время в значительной мере сохраняется экономическая неопределенность. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, с дальнейшим снижением ликвидности или со снижением цен на нефть и газ,

могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики РФ, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на хозяйственной деятельности Группы, ее финансовых результатах, финансовом положении и перспективах развития.

В связи с тем, что Россия производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Российской Федерации особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2009-2011 годах были подвержены значительным колебаниям. Несмотря на то, что в последнее время произошло улучшение экономической ситуации в РФ, российская экономика по-прежнему демонстрирует определенные признаки, характерные для развивающихся экономик, в том числе валютный контроль и ограничения на конвертацию валюты, относительно высокий уровень инфляции и работа Правительства РФ по внедрению структурных реформ.

Предполагаемые действия Группы на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность:

В целом Группа не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае негативного изменения ситуации в стране или регионах Российской Федерации, в которых Группа зарегистрирована в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность, Группа предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на возможность исполнять обязательства по ценным бумагам, включая диверсификацию производства.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность.

Вероятность возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения и забастовок в стране и регионах, в которых Группа зарегистрирована в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность, оценивается как недостаточная для того, чтобы рассматривать эти риски в качестве обстоятельств, способных значительным образом повлиять на деятельность Группы. Для предотвращения забастовок Группа создает благоприятные условия труда и выполняет все свои обязательства перед работниками. Для минимизации риска проведения террористических актов Группой приняты меры для обеспечения безопасности.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п.

Риски, связанные с географическими особенностями регионов, в которых Группа зарегистрирована в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как низкие.

4. Финансовые риски

Изменение процентных ставок на финансовом рынке может оказать негативное влияние на финансовые результаты деятельности Группы.

Данный риск связан с изменением процентных ставок, который может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. Увеличение процентных ставок по кредитам может привести к росту издержек по обслуживанию кредитного портфеля и негативно скажется на конечных результатах деятельности компании.

Группа управляет риском изменения процентных ставок путем анализа текущих процентных ставок, проводимого финансовым отделом Эмитента. В случае существенного изменения рыночных процентных ставок руководство может рассмотреть возможность рефинансирования определенного финансового инструмента на более выгодных условиях.

По состоянию на конец отчетного периода руководство полагает, что в настоящих рыночных условиях, наиболее обоснованный уровень изменения процентных ставок составляет 1%, что, согласно проводимому анализу чувствительности прибыли, не окажет существенного влияния на финансовые результаты Группы.

В результате колебаний валютных курсов финансовые результаты Группы, связанные с расчетами в иностранной валюте, а также денежными средствами, номинированными в иностранной валюте, могут быть переоценены с отрицательным эффектом.

Валютный риск представляет собой риск негативного влияния на финансовые результаты Группы в связи с изменением курсов обмена валют, влиянию которых подвержена деятельность Группы. Группа осуществляет операции в иностранной валюте, как следствие, подвергается валютному риску. По состоянию на 31.12.2011 приблизительно 37% всех продаж осуществляется в долларах США и 9% – в евро, 17% всех закупок производится в долларах США и 1% – в евро, 19% всех займов Группы выражены в долларах США и 9% – в евро.

Группа не проводит формальных процедур по уменьшению валютного риска. Однако руководство Группы полагает, что валютный риск частично компенсируется тем, что приблизительно 47% всех продаж Группы выражены в иностранной валюте, что уменьшает негативное влияние изменения курсов валют по кредитам и закупкам Группы, выраженным в иностранной валюте (в основном в долларах США). В настоящее время Группа не использует инструменты хеджирования для управления валютным риском.

В случае если потребители услуг и другие контрагенты Группы не смогут исполнить свои обязательства по оплате своевременно или в полном объеме, Группа может понести убытки, связанные с невозможностью истребовать возникшую задолженность (кредитный риск).

Чаще всего отношения Группы с контрагентами продолжаются в течение многих лет, и в большинстве случаев контрагентами являются предприятия и организации, контролируемые Правительством РФ и других стран. Поэтому Группа не производит формального анализа кредитоспособности.

Более того, большая часть экспортных продаж Группы осуществляется при посредничестве связанной стороны Группы компании "Рособоронэкспорт", монопольного агента, находящегося под контролем Правительства РФ и занимающегося сопровождением экспортных продаж продукции военного и связанного с ним назначения. Группа, как правило, не устанавливает кредитных лимитов, так как большинство заключаемых Группой контрактов предполагают авансовые платежи со стороны покупателя, за исключением отдельных соглашений с Министерством обороны Российской Федерации.

Средний срок погашения задолженности по контрактам при продаже продукции составляет 50 дней, что оценивается руководством группы как приемлемый. Резерв по торговой дебиторской задолженности создается, исходя из оценочной доли нереальной к взысканию задолженности, определенной исходя из информации, накопленной в прошлом. Группа создает 100% резерв по всей дебиторской задолженности со сроком возникновения более 365 дней, за исключением задолженности, которая согласно договору должна быть погашена позже. По состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 годов средневзвешенный срок погашения торговой дебиторской задолженности составлял 94 дня, 65 дней и 53 дня, соответственно. В связи с этим влияние данного риска на финансовые результаты Эмитента оцениваются как умеренные.

В результате недостаточного уровня ликвидности активов могут быть ограничены возможности Группы по выполнению своих обязательств при наступлении срока их погашения (риск ликвидности).

Несмотря на то, что Группа осуществляет своевременное погашение собственных обязательств, Группа может быть подвержена риску ликвидности. При предъявлении контрагентами требований по погашению обязательств могут возникнуть затруднения и убытки, связанные с недостаточностью или отсутствием средств, необходимых для погашения таких обязательств. Влиянию данного риска наиболее подвержены такие показатели финансовой отчетности Эмитента как кредиторская задолженность и задолженность по кредитам и займам в связи с их возможным увеличением, а также возможным увеличением пеней, штрафов и неустоек в случае реализации риска.

Группа контролирует и управляет своим риском ликвидности путем поддержания достаточного остатка денежных средств посредством непрерывного контроля прогнозных и фактических денежных потоков и согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств. Группа составляет 12-ти месячный финансовый план, который позволяет иметь достаточный остаток денежных средств для погашения операционных расходов, финансовых обязательств и расходов по инвестиционной деятельности по мере их возникновения.

Группа осуществляет мониторинг риска нехватки средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Задача Группы заключается в поддержании баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью за счет использования банковских овердрафтов, кредитов, долговых обязательств, привилегированных акций, договоров финансовой аренды и договоров аренды с последующим правом выкупа. В соответствии с политикой Группы в течение 2012 года должно быть погашено не более 60% кредитов и займов.

По состоянию на 31 декабря 2011 года, срок погашения 35% задолженности Группы истекает менее чем через один год (2010 г.: 55%, 2009 г.: 51%), исходя из балансовой стоимости кредитов и займов, отраженных в финансовой отчетности. Группа провела оценку концентрации рисков рефинансирования собственной задолженности и пришла к выводу, что данный риск является низким. Группа располагает широким доступом к источникам финансирования, при этом Группа имеет возможность при необходимости договориться с существующими кредиторами об отсрочке погашения задолженности, срок погашения которой наступает в течение ближайших 12 месяцев.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам.

Для экономики России по-прежнему характерен относительно высокий уровень инфляции. По итогам 2008 и 2009 годов уровень инфляции составил 13,3 % и 8,8 % соответственно, по итогам 2010 года инфляция составила 8,8 %, за 2011 год инфляция составила 6,1 %, что на 2,7 процентного пункта ниже показателя за аналогичный период 2010 года. Несмотря на снижение уровня инфляции в 2011 году и исполнение прогнозного показателя, инфляционный риск с высокой степенью вероятности сохраняется на достаточно высоком уровне.

Влиянию данного риска наиболее подвержены такие показатели финансовой отчетности Группы как денежные средства в связи с их возможным обесценением, а также затраты на капитальные вложения и себестоимость в связи с их возможным увеличением в случае реализации риска. Вероятность риска связана, прежде всего, с государственным регулированием денежной массы и уровня цен и тарифов.

В случае существенного роста темпов инфляции Группа планирует проводить политику по снижению затрат и оптимизации себестоимости.

5. Правовые риски

Риски изменения валютного регулирования.

Доля внешнеторговых операций, осуществляемых Группой самостоятельно, незначительна, в связи с этим влияние риска негативных изменений валютного регулирования на его деятельность, как минимальное. Группа оперативно отслеживает изменения нормативно правовых актов в сфере валютного регулирования и выполняет все требования действующего законодательства РФ о валютном регулировании.

Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» в редакции с учетом последних вступивших в силу изменений существенно не повлиял на хозяйственную деятельность Группы. Риск ухудшения положения Группы вследствие изменения валютного законодательства представляется Группе минимальным.

Риски изменения налогового законодательства.

Налоговая система Российской Федерации находится на относительно ранней стадии развития и характеризуется многочисленными налогами, частыми изменениями и непоследовательной правоприменительной практикой на федеральном, региональном и местном уровнях. Правительство РФ приступило к реформе налоговой системы и приняло ряд законов в рамках ее реформирования. Новые законы отменяют некоторые налоги, снижают общую налоговую нагрузку на бизнес и упрощают налоговое законодательство. Однако принятые законы по-прежнему во многих аспектах могут произвольно интерпретироваться сотрудниками местных налоговых органов и не решают многие существующие проблемы. Многие вопросы, связанные с применением нового законодательства на практике, допускают неоднозначное толкование и усложняют процесс налогового планирования и принятия Группой соответствующих решений по ведению бизнеса. В соответствии с российским налоговым законодательством, налоговые органы имеют право проводить проверку правильности налоговых деклараций и исчисления налогов в течение трех лет после их подачи. Изменения в налоговой системе, которые могут иметь обратную силу, могут затронуть ранее поданные Группой и проверенные налоговые декларации.

По мнению руководства, налоговые обязательства были адекватно отражены исходя из интерпретации существующего и предыдущего законодательства; тем не менее, это не устраняет потенциальный риск расхождения во мнениях с налоговыми органами Российской Федерации по вопросам, допускающим неоднозначную интерпретацию. Данная неопределенность обуславливает существование у Группы риска доначисления налогов, взыскания штрафов и пеней, которые могут быть существенными.

Руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства и принципов отраслевой практики, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет сохранена. Однако соответствующие органы могут придерживаться иного толкования законодательства, и если им удастся обосновать свою позицию, то максимальная сумма влияния дополни-

тельных налогов, штрафов и пеней на консолидированную финансовую отчетность может оказаться существенной (до 645 млн. руб.).

Риски изменения правил таможенного контроля и пошлин.

В связи с тем, что Группа периодически осуществляет экспорт продукции, он подвержен некоторым рискам, связанным с изменением законодательства в области государственного регулирования внешнеторговой деятельности, а также таможенного законодательства, регулирующего отношения по установлению порядка перемещения товаров через таможенную границу РФ, установлению и применению таможенных режимов, установлению, введению и взиманию таможенных платежей. Таможенное регулирование осуществляется в соответствии международными договорами Российской Федерации в области таможенного дела, нормами Таможенного кодекса Таможенного союза, Федерального закона «О таможенном регулировании», Закона РФ «О таможенном тарифе», другими федеральными законами и принятыми в соответствии с ними подзаконными нормативно-правовыми актами в области государственного регулирования внешнеэкономической деятельности.

Кроме того, существует риск, связанный с изменением порядка перемещения товаров через таможенную границу, установлению и применению таможенных режимов, установлению, введению и взиманию таможенных платежей в странах-импортерах. Ужесточение таможенного законодательства Российской Федерации и стран-импортеров продукции поставляемой Группой может оказать негативное влияние на получение прибыли Группой. Вместе с тем, Группа постоянно отслеживает изменения в таможенном законодательстве, изучает судебную практику по данному вопросу и выполняет все требования, предъявляемые в этой области. В связи с этим, правовые риски, вызываемые изменением правил таможенного контроля и пошлин, не представляются Группе существенными.

Риски изменения требований по лицензированию основной деятельности эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

Риски, связанные с продлением сроков действия лицензий на осуществление Группой деятельности незначительны и не оказывают существенного влияния на его деятельность. Группой оформлены все необходимые лицензии для осуществления основных видов деятельности Группы.

В случае истечения сроков действия имеющихся лицензий Группа предпримет все усилия для получения необходимых лицензий в соответствии с требованиями законодательства РФ.

Риски изменения судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент.

Группа имеет ряд исков и претензий, касающихся продажи и покупки товаров и услуг. Руководство считает, что ни один из указанных исков, как в отдельности, так и в совокупности с другими, не окажет существенного негативного влияния на Группу. Поэтому изменение судебной практики в настоящее время оказывает несущественное влияние на деятельность Группы.

6. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент.

Эмитент не имеет текущих существенных судебных процессов.

Риски отсутствия возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

Эмитенту данные риски представляются не существенными.

В настоящее время Эмитент отвечает всем требованиям, предъявляемым к осуществляемым Эмитентом видам деятельности. В случае истечения сроков действия имеющихся лицензий Эмитент предпримет все усилия для получения необходимых лицензий в соответствии с требованиями законодательства РФ.

Эмитент не имеет лицензий на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

Риски возможной ответственности эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента.

Эмитент отвечает солидарно с дочерними обществами по сделкам, заключенным последними во исполнение его указаний, обязательных для дочерних обществ. В случае несостоятельности (банкротства) дочернего общества по вине Эмитента, последний несет субсидиарную ответственность по его долгам. Однако Эмитент прилагает все усилия по недопущению возникновения такой ситуации. Вероятность возникновения указанных рисков - низкая.

Риски потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг), оцениваются Эмитентом как незначительные. Это обусловлено тем, что основной объем контрактов на период 2012-2013 гг. является заключенным.

Риски, связанные с интеграцией Эмитентом консолидированных предприятий вертолетостроительной отрасли и реализации соответствующей стратегии Группы.

Эмитентом проводится работа по интеграции консолидированных вертолетостроительных предприятий РФ. А именно производственных предприятий ОАО «Казанский вертолетный завод», ОАО «Роствертол», ОАО «Улан-Удэнский авиационный завод», ОАО «Арсеньевская авиационная компания «Прогресс» и ОАО «Жумертауское авиационное производственное предприятие», производителей комплектующих изделий ОАО «Ступинское машиностроительное производственное предприятие» и ОАО «Редуктор-ПМ», разработчиков вертолетов ОАО «Московский вертолетный завод (МВЗ) им. М. Л. Миля» и ОАО «Камов», сервисной компании ОАО «Вертолетная сервисная компания», а также их дочерних и зависимых обществ.

Реорганизация хозяйствующего субъекта масштаба, сопоставимого с Эмитентом, влечет за собой риски, связанные с неэффективной интеграцией бизнес-процессов и систем объединенной компании. Неэффективное функционирование бизнес-процессов может быть связано с конфликтом ролей, дублированием функций, длительным процессом согласования документов, разрывами в управлении бизнес-процессами, демотивацией персонала, изменением сроков выполнения поставленных задач и др. В свою очередь, указанные риски могут привести к увеличению операционных расходов, оттоку клиентов, снижению выручки и ухудшению репутации Эмитента.

С целью снижения данного риска Эмитентом разработана и последовательно реализуется стратегия реорганизации, проводится координирующая работа, разработан и реализуется комплексный план, осуществляется регулярный мониторинг его исполнения и актуализация с учетом происходящих изменений.

В случае если Группа не сможет полностью и своевременно выполнить свои обязательства перед заказчиками и клиентами по наиболее крупным контрактам, Эмитент может понести значительные финансовые и репутационные издержки.

В настоящее время Группой реализуется ряд контрактов, имеющих особую важность, в том числе по обеспечению государственного оборонного заказа Министерства Обороны РФ, связанных со значительными затратами и длительными сроками исполнения. Успешная реализация таких контрактов требует выполнения на высоком уровне всех основных этапов, включая планирование, взаимодействие с контрагентами, в том числе с государственными органами, финансирование, выполнение работ. Некачественная или несвоевременная реализация Группой указанных контрактов, в том числе по причинам, независящим от Группы, может привести к негативным финансовым и репутационным последствиям.

С целью снижения данного риска Группой ведется постоянная координация деятельности по данным заказам отдельно созданными подразделениями, в рамках которых осуществляется постоянная координация деятельности Группы в соответствии с заключенными и планируемыми к заключению контрактами.

IX. СВЕДЕНИЯ О ВЫПЛАЧЕННЫХ В 2011 Г. ДИВИДЕНДАХ ПО АКЦИЯМ ОАО «ВЕРТОЛЁТЫ РОССИИ»

На момент принятия решения о выплате дивидендов годовым общим собранием акционеров 30.06.2011 в реестре акционеров ОАО «Вертолеты России» отражалась информация о 94 994 000 штук обыкновенных именных акций Общества номинальной стоимостью 1 рубль каждая, составляющих уставный капитал в размере 94 994 000 рублей.

Годовым общим собранием акционеров ОАО «Вертолёты России» 30.06.2011 г. был утвержден порядок распределения прибыли Общества по итогам 2010 финансового года, в том числе выплаты дивидендов. Согласно утвержденному порядку распределения прибыли принято решение дивиденды не выплачивать.

Х. СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ ОАО «ВЕРТОЛЁТЫ РОССИИ» КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

- В своих отношениях с акционерами Общество руководствуется законодательством Российской Федерации, в том числе Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом Общества.
- Совет директоров обеспечивает в строгом соответствии с указанными документами соблюдение законодательства во всех корпоративных действиях Общества, соблюдение законных прав и интересов его акционеров.
- Общество в соответствии с установленным ФСФР России порядком раскрывает на официальной странице Общества в сети Internet (www.rus-helicopters.ru) Годовой отчёт Общества, годовую бухгалтерскую отчетность, Устав Общества, ежеквартальные списки аффилированных лиц, а также Правила ведения Реестра владельцев именных ценных бумаг Общества.
- Неукоснительно соблюдаются установленные права акционеров, в том числе права на предоставление им информации о деятельности Общества и его органов.
- В Обществе за все время его существования не было корпоративных конфликтов, связанных с ненадлежащим выполнением рекомендаций типового Кодекса корпоративного поведения.

ХИ. СДЕЛКИ, СОВЕРШЕННЫЕ ОАО «ВЕРТОЛЁТЫ РОССИИ» В ОТЧЁТНОМ ГОДУ

ПЕРЕЧЕНЬ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ ЗАКОНОМ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» КРУПНЫМИ СДЕЛКАМИ

В 2010 году Общим собранием акционеров Общества (решениями единственного акционера) одобрено заключение в 2011 году следующих крупных сделок, признаваемых крупными по совокупности обязательств и связанных с приобретением акций ОАО «Казанский вертолетный завод» и ОАО «Роствертол» по договорам купли-продажи и направлением (обязанностью по направлению) ОАО «Вертолеты России» обязательных предложений о приобретении ценных бумаг ОАО «Казанский вертолетный завод» и ОАО «Роствертол»:

1. Заключение сделки с ОАО «АЛЬФА-БАНК» о предоставлении банковской гарантии для обеспечения выполнения обязательств ОАО «Вертолеты России» по оплате цены приобретаемых акций ОАО «Роствертол» в российских рублях на сумму не более 1 542 862 629,89 рублей.
2. Заключение сделки с ОАО «АЛЬФА-БАНК» о предоставлении банковской гарантии для обеспечения выполнения обязательств ОАО «Вертолеты России» по оплате цены приобретаемых акций ОАО «Казанский вертолетный завод» в российских рублях на сумму не более 1 943 582 526,81 рублей.
3. Заключение сделки с ОАО «АЛЬФА-БАНК» по предоставлению кредита по финансированию приобретения пакета акций ОАО «Казанский вертолетный завод» в долларах США на сумму 114 000 000 долларов США.

ПЕРЕЧЕНЬ СДЕЛОК, ПРИЗНАВАЕМЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ ЗАКОНОМ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» СДЕЛКАМИ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ, ОДОБРЕННЫХ ОБЩИМ СОБРАНИЕМ АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА

Наименование показателя	2011 г.
Общее количество и общий объем в денежном выражении совершенных эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения уполномоченным органом управления эмитента, штук/тыс. руб.	42/ 12 899 955,5
Количество и объем в денежном выражении совершенных эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые были одобрены общим собранием участников (акционеров) эмитента, штук/ тыс.руб.	41/ 12 299 955,5
Количество и объем в денежном выражении совершенных эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые были одобрены советом директоров (наблюдательным советом) эмитента, штук/ тыс.руб.	1 / 600 000
Количество и объем в денежном выражении совершенных эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения, но не были одобрены уполномоченным органом управления эмитента, штук/ тыс.руб.	--

В 2011 году были совершены следующие сделки:

1. Совершение сделки по оплате доли в уставном капитале ООО «Вертолетные системы» на сумму 2 199 999 рублей;
 2. Заключение сделки с ОАО «Сбербанк России» по предоставлению поручительства в обеспечение исполнения ОАО «КумАПП» кредитных обязательств на сумму 2 000 000 000 рублей;
 3. Заключение сделки с Внешэкономбанком по предоставлению поручительства в обеспечение исполнения ОАО «КумАПП» кредитных обязательств на сумму 2 916 500 000 рублей;
 4. Заключение сделки с Внешэкономбанком по предоставлению поручительства в обеспечение исполнения ОАО «КумАПП» кредитных обязательств на сумму 2 916 500 000 рублей;
- а также иные сделки, совершаемые в рамках обычной хозяйственной деятельности, в том числе сделки по заключению договоров передачи полномочий единоличного исполнительного органа предприятий холдинга «Вертолеты России», оказания услуг аудирования отчетности по международным стандартам финансовой отчетности и т.д.

ХII. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ РЕСУРСАХ

В 2011 году ОАО «Вертолеты России» использовало тепловую, электрическую энергию, автомобильный бензин объемах, необходимых для обеспечения функционирования помещений и транспортных средств, используемых при реализации обычной хозяйственной деятельности компании.

ХII. ПРОЧАЯ КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

РЕКВИЗИТЫ ОБЩЕСТВА И ЕГО ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ОРГАНОВ

Полное наименование: Открытое акционерное общество «Вертолёты России»
Сокращенное наименование: ОАО «Вертолёты России»
Идентификационный номер налогоплательщика: 7731559044
Основной государственный регистрационный номер: 1077746003334
Юридический адрес: 121357, г. Москва, ул. Верейская, д. 29, стр. 141
Адрес для переписки: 123610, г. Москва, Краснопресненская наб., д. 12, 9 подъезд, 21 этаж
Телефон: (495) 627-55-45
Факс: (495) 663-22-10
Адрес электронной почты: info@rus-helicopters.com
Адрес web-страницы в сети Internet, на которой доступна информация о компании: www.rus-helicopters.ru

СВЕДЕНИЯ О ДЕРЖАТЕЛЕ РЕЕСТРА ИМЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ ОБЩЕСТВА

Полное наименование: Закрытое акционерное общество «Регистраторское общество «Статус»
Сокращенное наименование: ЗАО «Статус»
Идентификационный номер налогоплательщика: 7707179242
Номер, дата государственной регистрации и орган, осуществивший государственную регистрацию: 066.193 от 20.06.1997 Московская регистрационная палата
Лицензия на осуществление регистраторской деятельности: 10-000-1-00304 от 12.03.2004 выдана ФСФР России без ограничения срока действия
Юридический адрес: 109544, г. Москва, ул. Новорогожская, д. 32, стр. 1
Адрес для переписки: 109544, г. Москва, ул. Новорогожская, д. 32, стр. 1
Телефон, факс: (495) 974-83-50, 974-83-45, 911-14-31
Адрес электронной почты: oper@rostatus.ru
Адрес web-страницы в сети Internet, на которой доступна информация о компании: www.rostatus.ru

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ ОБЩЕСТВА

	Общество с ограниченной ответственностью
Полное наименование:	«Научно-технический центр аудита предприятий ВПК»
Сокращенное наименование:	ООО «НТЦ Аудит»
Место нахождения	121357, г. Москва, ул. Верейская, д. 29, стр. 141.
Телефон:	(499) 558-00-33, (499) 558-00-32
Адрес в сети Internet:	www.auditvpk.ru
Лицензия на осуществление аудиторской деятельности:	№ Е 009070 (Выдана на основании решения лицензирующего органа № 294 от 04.06.2008г.). Срок действия лицензии 5 (пять) лет.
Сведения о членстве аудитора в коллегиях, ассоциациях или иных профессиональных объединениях (организациях):	ООО «НТЦ Аудит» является членом Московской Аудиторской Палаты (Свидетельство № 2257 выдано 04.03.2009 г. на основании решения Правления Московской Аудиторской Палаты от 04.03.2009 г. № 129)