

УТВЕРЖДЕНО
Решением
годового общего собрания
акционеров ПАО "УК "Арсагера"
Протокол №16/г
от 15.06.2017 года
Председатель собрания
Капранов Э.Н.
Секретарь собрания
Чистилин Е.А.

ПОЛОЖЕНИЕ О ПРАВЛЕНИИ

**Публичного акционерного общества
«Управляющая компания «Арсагера»**

Новая редакция

Санкт-Петербург
2017

1. Общие положения.

1.1. Настоящее положение определяет свод правил и принципов, связанных с работой Правления публичного акционерного общества «Управляющая компания «Арсатера» (далее по тексту – «Общество»)

1.2. В соответствии с Уставом, Правление состоит из трех человек, избираемых Советом директоров Общества.

1.3. Настоящее Положение определяет цели деятельности Правления и устанавливает права и обязанности Правления в процессе достижения поставленных целей.

2. Цели деятельности Правления.

2.1. Главной целью Правления является увеличение стоимости Общества для акционеров при осуществлении деятельности по управлению собственными средствами и доверительному управлению активами клиентов в соответствии с действующим законодательством и имеющимися лицензиями.

2.2. Для выполнения поставленной цели Правление решает все вопросы, отнесенные к его компетенции Уставом, и организует текущее управление деятельностью Компании.

3. Обязанности Правления.

3.1. В целях организации и структурирования текущей работы Общества, Правление обязано осуществлять подготовку бизнес-плана компании. Бизнес-план компании должен содержать:

- анализ и оценку перспектив рынков, на которых работает Компания, на ближайшие три года;
- стратегические цели компании на тот же период;
- описание Компании и продуктовой линейки;
- бюджет Компании, определяющий прогноз доходов и расходов на ближайшие три года, включая размер бонусного вознаграждения сотрудников компании, определяемый как процент от дохода, полученного компанией;
- прогноз финансовых показателей Компании, составленный в форме баланса, отчета о движении денежных средств и отчета о прибылях и убытках;
- оценка стоимости акций на начало текущего года и прогноз оценки стоимости на конец года;
- описание рисков для акционеров.

3.2. Правление обязано ежегодно, к 01 марта каждого года, готовить и предоставлять для утверждения Совета директоров Общества корректировки в текущий бизнес-план в виде нового бизнес-плана на следующие три года.

3.3. Если Совет Директоров Общества не принимает корректировки в текущий бизнес-план, то Правление обязано в течение 15 календарных дней подготовить новый бизнес-план, учитывающий замечания Совета директоров. В течение последующих 15 календарных дней по инициативе Правления должно быть проведено заседание Совета директоров, на повестку дня которого выносится вопрос об утверждении бизнес-плана, учитывающего замечания Совета директоров. В этом случае, до утверждения нового бизнес-плана Общество ведет свою деятельность в соответствии с ранее утвержденным бизнес планом.

3.4. При внедрении новых продуктов Правление обязано разработать и предоставить для утверждения Советом директоров предложения о внедрении новых продуктов (включая описание, инструкции, документацию, правила, тарифы и условия агентских программ).

3.5. Правление обязано при инвестировании собственных средств соблюдать правила и ограничения, которые установлены Инвестиционной декларацией для собственных средств на основании методик ранжирования активов, утвержденных Советом директоров.

3.6. Правление обязано обеспечивать подготовку и предоставление Совету директоров отчетности в объеме, составе и с периодичностью, предусмотренной следующей таблицей:

Наименование отчета	Периодичность и сроки предоставления	Состав отчета
1. Текущее состояние портфеля ПАО «УК «Арсатера» сделки с ценными бумагами.*	Ежеквартально, не позднее 30 календарных дней с момента окончания отчетного квартала.	1. Текущее состояние портфеля ПАО «УК «Арсатера» на отчетную дату, включая информацию о: количестве каждого актива, его рыночной стоимости, процентной доли от объема портфеля и соблюдении лимитов, установленных инвестиционной декларацией. 2. Перечень всех сделок с ценными бумагами за отчетный период с указанием даты, времени, места совершения и вида сделки, объема, вида ценной бумаги, цены, валюты цены и суммы сделки. 3. Информация о выявленных фактах нарушений инвестиционной декларации по портфелю ПАО «УК «Арсатера» за отчетный период с указанием нарушенного ограничения, размера, даты и причин нарушения, даты устранения 4. Результаты управления портфелем ПАО «УК «Арсатера», включая информацию о: рыночной стоимости имущества, составляющего портфель ПАО «УК «Арсатера», на начало и конец отчетного периода, суммах и датах всех вводов и выводов имущества из управления и эффективности управления (доходности в процентах годовых). Отчет включает в себя результат за отчетный квартал и нарастающим итогом с начала года.
2. Отчет об исполнении	Ежеквартально, не позднее 30	1. Состав и структура расходов, включая информацию о: суммах расходов, принадлежности к статье бюджета, сравнении размера фактически произведенных расходов и размера расходов,

бизнес-плана	календарных дней с момента окончания отчетного квартала. Ежегодно, не позднее 01 марта года, следующего за отчетным, годовой отчет составляется нарастающим итогом с начала года.	предусмотренных бизнес-планом на отчетный период. Отчет составляется за отчетный квартал и нарастающим итогом с начала года. 2. Состав и структуру доходов, включая информацию о: -принадлежности к статье бюджета; -объемах продаж (привлечения средств в управление); -объемах находящегося имущества в управлении; -объемах полученного вознаграждения в разрезе каждого продукта и по портфелю ПАО «УК «Арсатера» в сравнении размера фактически полученных доходов и размера доходов, предусмотренных бизнес-планом на отчетный период. Отчет составляется за отчетный квартал и нарастающим итогом с начала года. 3. Информация об эффективности управления портфелем ПАО «УК «Арсатера» и средствами клиентов (доходность в процентах годовых), а также сравнение с рыночными показателями (бенчмарк). Отчет составляется за отчетный квартал и нарастающим итогом с начала года. Доходы и расходы отражаются в том периоде, к которому они относятся в соответствии с принципом начисления. 4. Информацию о выполнении задач, поставленных в бизнес-плане на отчетный период.
3. Результаты управления клиентскими портфелями.	Ежеквартально, не позднее 30 календарных дней с момента окончания отчетного квартала.	1. По каждому продукту предоставляется информация о: текущем объеме портфелей, размере дохода, полученного за отчетный период, эффективности управления (доходности в процентах годовых), размере вознаграждения, полученного компанией по каждому продукту. 2. Информация о выявленных фактах нарушений инвестиционных деклараций по портфелям клиентов за отчетный период с указанием: кода клиента, нарушенного ограничения, размера, даты возникновения, даты устранения и причин нарушения.
4. Наличие фактов претензий контролирующих органов*	Ежеквартально, не позднее 30 календарных дней с момента окончания отчетного квартала.	1. Информация о фактах претензий, замечаний, нарушений и санкциях, полученных от регулирующих органов за отчетный период, с указанием даты, описания сути проблемы, мерах принятых для устранения, состава и размера санкций.
<u>5. Сводные финансовые показатели деятельности</u>	<u>Ежеквартально, не позднее 30 календарных дней с момента окончания отчетного квартала</u>	1. Включает в себя информацию: данные о стоимости акций ПАО «УК «Арсатера», количестве их в обращении, оценку стоимости ПАО «УК «Арсатера», объем средств в управлении, размер вознаграждения, размер чистой прибыли, балансовые показатели задолженности, чистые активы, размер портфеля ПАО «УК «Арсатера», размер средств, принятых в управление с гарантией, доходность активов, финансовые коэффициенты (P/S, P/E, P/BV, долг/чистые активы, размер гарантий/чистые активы), информация о торгах акциями ПАО «УК «Арсатера», дивидендная история.
6. Итоги деятельности компании, оценка стоимости бизнеса	Ежегодно, не позднее, чем за 30 календарных дней до даты проведения общего годового собрания акционеров.	1. Фактические результаты деятельности Компании (качественные и количественные) по итогам отчетного года, отраженные в годовом отчете об исполнении бизнес-плана, а также результаты независимой оценки стоимости бизнеса компании на конец года.

* Может быть предоставлен акционеру вне установленной периодичности в течении 10 рабочих дней с момента получения запроса.

Формы отчетов разрабатываются и утверждаются Правлением по согласованию с Советом Директоров.

Отчеты № 1.4, 2.2, 2.4, 3.1, 5.1, 6.1 предоставляются акционерам путем раскрытия на странице в сети Интернет по адресу www.arsagera.ru в срок, не превышающий 10 дней со дня предоставления отчетности Совету Директоров.

3.7. Правление, при формировании штата и организационной структуры компании, обязано основываться на специализации и разделении функций между следующими подразделениями:

- аналитическим подразделением, которое отвечает за анализ рынков, конкретных активов и подготовку аналитических прогнозов по инвестиционной привлекательности активов;
- инвестиционным подразделением, которое непосредственно осуществляет формирование и реформирование портфелей на основании аналитических прогнозов и инвестиционных деклараций;
- подразделением внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента, которое отслеживает эффективность работы двух первых подразделений, осуществляет ранжирование активов на основании утвержденных Советом директоров методик, а также контролирует соблюдение инвестиционных деклараций по всем портфелям клиентов.

3.8. Правление обязано доводить информацию в объемах и в сроки, предусмотренные настоящим Положением до всех членов Совета директоров.

4. Права Правления

4.1. В рамках установленных бизнес-планом задач, параметров и ограничений Правление, самостоятельно планирует производственно-хозяйственную и иную деятельность Общества.

4.2. Правление имеет право разрабатывать и предоставлять для утверждения Совету Директоров предложения о внедрении новых продуктов (включая описание, инструкции, документацию, правила, тарифы и условия агентских программ).

4.3. Правление имеет право разрабатывать и выносить на утверждение Совета Директоров форму Инвестиционной декларации для собственных средств Общества (изменения в форму Инвестиционной декларации) и предложения по заполнению Инвестиционной декларации.

4.4. Правление имеет право предоставлять на утверждение Совету директоров критерии и методику ранжирования активов (а также изменения и дополнения в уже утвержденные критерии и методику). На основании утвержденных методик. Правление имеет право самостоятельно ранжировать конкретные активы на типы и категории.

4.5. Правление, в рамках ограничений, установленных бизнес-планом и настоящим Положением, имеет право самостоятельно разрабатывать и утверждать штатное расписание и организационную структуру компании.

4.6. Правление, в рамках ограничений, установленных бизнес-планом, имеет право самостоятельно разрабатывать и утверждать систему оплаты труда и выплаты бонусного вознаграждения сотрудников компании.

5. Регламент принятия Правлением решений

5.1 Правление принимает решения по вопросам своей деятельности следующим образом:

Вопросы деятельности:	Решение принимается Правлением:
1. Утверждение внутренних документов Общества (методики, положения, регламенты и т.п.), определяющих и влияющих на выполнение основных бизнес-процессов (в случаях, если утверждение этих документов не отнесено к компетенции Совета директоров или Общего собрания акционеров);	Большинством голосов, при отсутствии возражений хотя бы от одного члена Правления.
2. Утверждение Организационной структуры Общества.	Большинством голосов, при отсутствии возражений со стороны Председателя Правления и профильного Заместителя Председателя Правления.
3. Утверждение кандидатур на замещение должностей руководителей структурных подразделений Общества.	Большинством голосов, при отсутствии возражений со стороны Заместителя Председателя Правления.
4. Утверждение внутренних документов, регулирующих порядок образования и деятельности структурных подразделений Общества (Положения о подразделениях и Должностных инструкций сотрудников).	Большинством голосов, при отсутствии возражений хотя бы от одного члена Правления.
5. Предварительное утверждение Проекта Бизнес-плана и Бюджета Общества (для последующего, окончательного утверждения на заседании СД)	Большинством голосов, при отсутствии возражений хотя бы от одного члена Правления.
6. Утверждение Отчета Правления перед Советом директоров о выполнении Бизнес-плана Общества;	Простым большинством голосов.
7. Утверждение Правлением дополнительного бюджета расходов (в рамках превышения в пределах 5% от Бюджета расходов, утвержденного Бизнес-планом Общества).	Большинством голосов, при отсутствии возражений хотя бы от одного члена Правления.
8. Утверждение Штатного расписания и категорий оплаты труда сотрудников Общества. Утверждение Положения об оплате труда сотрудников Общества (см. п. 5.2, 5.3 настоящего Положения)	Большинством голосов, при отсутствии возражений хотя бы от одного члена Правления.
9. Определение перечня требований, составляющих коммерческую тайну.	Большинством голосов, при отсутствии возражений хотя бы от одного члена Правления.
10. Предварительное утверждение новых продуктов Общества с целью вынесения на заседание Совета директоров для окончательного утверждения;	Большинством голосов, при отсутствии возражений хотя бы от одного члена Правления.
11. Утверждение внутреннего Регламента управления Инвестиционным фондом (строго в рамках утвержденной ФСФР редакции Правил ДУ Фондом).	Большинством голосов, при отсутствии возражений хотя бы от одного члена Правления.
12. Утверждение Программ по целевому освоению статей Бюджета расходов, утвержденного Бизнес-планом Общества, в размере, превышающем 100 тыс. рублей в квартал.	Большинством голосов, при отсутствии возражений хотя бы от одного члена Правления.
13. Утверждение решений по выбору контрагентов (партнеров) Общества (банк, брокер, депозитарий и т.п.).	Большинством голосов, при отсутствии возражений хотя бы от одного члена Правления.
14. Иные вопросы	Большинством голосов, при отсутствии возражений хотя бы от одного члена Правления.

5.2. Правление утверждает Положение об оплате труда, описывающее виды и способы оплаты труда сотрудников. Положение об оплате труда обязательно предусматривает следующие виды выплат сотрудникам: фиксированная заработная плата, механизм индексации заработной платы в соответствии с официальным уровнем инфляции, механизм распределения бонусного вознаграждения.

5.3 Изменения в Положение об оплате труда вступают в силу по истечении квартала, следующего за кварталом, в котором были утверждены изменения в Положение об оплате труда.

6. Вознаграждение членов Правления и ключевых сотрудников Общества

Общие положения о вознаграждении членов Правления и ключевых сотрудников Общества.

Размер вознаграждения членов Правления и ключевых сотрудников Общества рассчитывается в соответствии с Положением о Совете директоров Общества и утверждается Советом директоров Общества. Размер вознаграждения ключевых сотрудников Общества рассчитывается и утверждается без указания конкретных ключевых сотрудников. Распределение доли ключевых сотрудников между конкретными сотрудниками осуществляется Правлением Общества и

предоставляется Совету директоров для сведения при утверждении общего размера вознаграждения ключевых сотрудников.

Для расчета размера вознаграждения членов Правления и ключевых сотрудников Общества, Советом директоров Общества используются следующие параметры:

1. Чистая прибыль Общества, определяемая по данным бухгалтерской отчетности составленной в соответствии с МСФО, а при ее отсутствии по данным РСБУ по итогам отчетного года;
2. Средняя чистая прибыль Общества, определяемая как сумма Чистых прибылей Общества, за три последних завершённых финансовых года Общества, включая отчетный год, деленная на три;
3. Собственный капитал Общества, определяемый по данным бухгалтерского баланса Общества составленного в соответствии с МСФО, а при его отсутствии по данным РСБУ по итогам отчетного года;
4. Рентабельность собственного капитала Общества (ROE), определяемая как отношение чистой прибыли отчетного года к собственному капиталу Общества на начало отчетного года;
5. Капитализация Общества, определяемая как произведение находящихся в обращении на конец отчетного года количества обыкновенных акций Общества на средневзвешенную цену одной обыкновенной акции Общества по данным организатора торгов за декабрь отчетного года;
6. Доходность долгосрочных (10 лет) облигаций рынка ГКО-ОФЗ, определяемая как средняя по дням за декабрь отчетного года по данным ЦБ РФ;
7. Требуемая доходность, определяемая по формуле: доходность долгосрочных (10 лет) облигаций рынка ГКО-ОФЗ умноженная на коэффициент равный 1,5.

Совет директоров осуществляет расчет вознаграждения членов Правления и ключевых сотрудников Общества и утверждает сумму, подлежащую выплате каждому члену Правления, а также общую сумму, подлежащую выплате ключевым сотрудникам Общества при наличии в Обществе чистой прибыли по итогам года в соответствии со следующей Таблицей:

№ строки	Доля от чистой прибыли Общества по итогам отчетного года	Председатель Правления	Заместитель Председателя Правления	Заместитель Председателя Правления	Ключевые сотрудники
1	0,60%	0,18%	0,135%	0,135%	0,15%
2.1	1,00%	0,30%	0,225%	0,225%	0,25%
2.2	2%	1,50%			0,50%
3	0,90%	0,225%	0,225%	0,225%	0,225%
Итого	4,5%				

Выплата, указанная в строке 1 Таблицы - выплачивается при наличии чистой прибыли (при отсутствии убытков в отчетном году).

Выплата, указанная в строке 2.1 Таблицы - выплачивается в случае, если ROE Общества по итогам отчетного года превышает либо равна Требуемой доходности.

Выплата, указанная в строке 2.2 Таблицы также осуществляется в случае, если ROE Общества по итогам отчетного года превышает либо равна Требуемой доходности. Совет директоров дополнительно распределяет 1,50 % от чистой прибыли среди членов Правления, определяя пропорцию между членами Правления по своему усмотрению. Совет директоров дополнительно распределяет 0,50 % на ключевых сотрудников, без указания конкретных сотрудников.

Выплата, указанная в строке 3 Таблицы - выплачивается в случае, если Капитализация Общества превышает наибольшее из двух значений:

- первое значение равняется Собственному капиталу Общества;
- второе значение равняется результату деления Средней чистой прибыли Общества на Требуемую доходность.

Каждое основание для выплаты и размер выплаты вознаграждения членам Правления и ключевым сотрудникам определяется Советом директоров отдельно от оснований, указанных в других строках таблицы. При этом общий максимальный размер вознаграждения членов Правления и ключевых сотрудников при наличии всех оснований не может превышать значение в строке «итого».

Вознаграждение членов Правления и ключевых сотрудников Общества рассчитывается, утверждается Советом директоров и выплачивается в срок не позднее 30 дней со дня проведения годового общего собрания акционеров Общества по итогам отчетного года.

Совет директоров при подготовке к проведению годового общего собрания акционеров к вопросу повестки дня об утверждении размера вознаграждения членов Совета директоров помимо расчета размера вознаграждения членов Совета директоров обязан включить в материалы к собранию акционеров по данному вопросу информацию о расчете вознаграждения членов Правления и ключевых сотрудников Общества.

7. Заключительные положения

7.1 Изменения и дополнения в настоящее Положение вносятся решением Общего собрания акционеров, принимаемого большинством голосов.