

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА к бухгалтерской отчетности за 2009 год

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера» (далее Общество) зарегистрировано в соответствии с законодательством РФ 23 августа 2004 года (Свидетельство серии 78 № 005475747 Межрайонной Инспекцией Министерства по налогам и сборам России по Санкт-Петербургу № 15)

Для осуществления Обществом основной деятельности получены лицензии:

- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 21-000-1-00212 от 05.04.2005 года на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 078-10982-001000 от 31.01.2008 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Структура органов управления Эмитента в соответствии с уставом (учредительными документами).

Органами управления Эмитента являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Председатель Правления и Правление.

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Эмитента. Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Эмитента, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров. Коллегиальным исполнительным органом общества является Правление в составе трех членов, включая Председателя Правления. Председатель Правления является единоличным исполнительным органом общества. На момент подписания отчетности ОАО «УК «Арсагера» согласно Протоколу Заседания Совета Директоров № 91 от 02.02.2010 избрано Правление в составе:

Соловьев Василий Евгеньевич – Председатель Правления

Астапов Алексей Юрьевич – член Правления, заместитель Председателя Правления, Директор по привлечению капитала и продвижению

Чистилин Евгений Андреевич – член Правления, заместитель Председателя Правления, Директор по корпоративным отношениям

Более подробная информация о лицах, входящих в состав органов управления Общества и размерах выплаченных им вознаграждений приводится в «Ежеквартальном отчете Эмитента».

Численность персонала Общества незначительно менялась в течение года и составила на 31 декабря 2009 года 28 человек. В течение отчетного года вносились изменения в штатное расписание Общества.

Бухгалтерская отчетность Общества за 2009 год сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и формирования отчетности. Сравнительные данные за прошлый год, приведенные в отчетности, охватывают период с 01 января по 31 декабря 2008 года.

Расшифровка показателей Бухгалтерского баланса

Уставный капитал на конец отчетного периода составляет 123 827 165 рублей и полностью оплачен. Превышение цены размещения над номиналом акций в размере 15 645 416 рублей отнесено на добавочный капитал. В июле 2009 года на основании договоров купли-продажи ценных бумаг была произведена перерегистрация в реестре акционеров 2 500 привилегированных акций ОАО «УК «Арсагера» с лицевых счетов сотрудников на собственный счет компании. В результате дополнительной эмиссии акций в 2007 году, осуществленной с регистрацией проспекта ценных бумаг, у Общества существует обязанность по раскрытию информации в соответствии с требованиями Приказа ФСФР от 10 октября 2006 г. N 06-117/пз-н «ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ О РАСКРЫТИИ ИНФОРМАЦИИ ЭМИТЕНТАМИ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ». В соответствии с указанным Положением Общество регулярно раскрывает информацию о своей деятельности, бухгалтерскую отчетность, информацию об акционерах в виде ежеквартальных отчетов, сообщений о существенных фактах и сведений, влияющих на стоимость ценных бумаг, списков аффилированных лиц. Вся указанная информация раскрывается ОАО «УК «Арсагера» в ленте новостей «Интерфакс», на сайте www.arsagera.ru.

Выплаты денежных средств аффилированным лицам в 2009 году производились только в рамках трудовых отношений.

Акции ОАО «УК «Арсатера» допущены к торгам ЗАО «ФБ ММВБ». Рыночная капитализация по состоянию на 31.12.2009 составила 370 584 775 рублей. Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на 31.12.2009г. – 74 лица. В состав лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента, входят номинальные держатели акций Эмитента - 3 номинальных держателя. Общее количество акционеров Эмитента по данным списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Эмитента, по состоянию на 30.04.2009г. составляло 827 акционеров.

Согласно пункту 3.8 Устава Эмитента, если юридическое или физическое лицо приобретает в собственность и/или получает в доверительное управление или иное владение в результате одной или нескольких сделок более 30 процентов обыкновенных акций Общества, то максимальное число голосов, предоставляемых такому лицу, составляет 30 процентов от общего числа голосов, предоставляемых обыкновенными акциями, находящимися в обращении.

В результате переговоров с Арендодателем в конце 2008 года удалось снизить арендную плату на 2009 год путем фиксации стоимости одного квадратного метра. Размер арендной платы за отчетный год составил 5 150 460 рублей. Однако арендуемые помещения не нашли отражения на забалансовом счете Общества в связи с невозможностью выделить Арендодателем балансовую стоимость офисных помещений, занимаемых Обществом, из общей балансовой стоимости бизнес-центра.

В течение отчетного года Обществом были приобретены основные средства: оргтехника и офисная мебель на сумму 53 870 рублей. В отчетности основные средства отражены по стоимости приобретения за вычетом начисленной линейным способом амортизации. Имущество первоначальной стоимостью менее 20000 рублей за единицу, а также приобретенные книги, брошюры и т.п. издания, списаны на расходы по мере их использования в процессе деятельности Общества.

В связи с сокращением рекламного бюджета работу Общества в области продвижения планируется сосредоточить на активной PR-деятельности – создание плотного информационно-новостного фона в среде журналистов и СМИ, сфокусированных на финансово-экономической тематике и недвижимости. Стержнем маркетинговой активности, продвижения и продаж станет новый корпоративный информационный портал. В составе нематериальных активов Общества отражены расходы на создание этого интернет-портала в размере 1 096 142 рубля за вычетом начисленной амортизации в сумме 82 211 рублей, исчисленной исходя из срока полезного использования 10 лет. Имущественные права на программный комплекс и графические материалы для интернет-портала переданы Обществу разработчиком. Наряду с тем, что в обязанность управляющей компании по законодательству РФ входит ежедневное раскрытие информации о результатах управления паевыми инвестиционными фондами под управлением ОАО «УК «Арсатера» на портале, Общество активно использует корпоративный информационный портал как инструмент продвижения своих услуг и маркетинга.

Кроме того, в составе нематериальных активов отражены расходы по созданию и регистрации в соответствии с законодательством РФ двух товарных знаков по остаточной стоимости 33 893 рубля.

Учет материально производственных запасов ведется по фактической себестоимости. При списании сырья и материалов в бухгалтерском учёте применяется метод средней себестоимости.

В составе дебиторской задолженности по статье баланса Общества «Задолженность эмитентов по уплате стоимости облигаций, купонного дохода и процентов по долговым обязательствам» отражено:

1. Задолженность эмитентов по уплате номинальной стоимости ценных бумаг в размере 14 737 000 рублей и по уплате купонного дохода, причитающегося Обществу за время нахождения в собственности ценных бумаг в размере 2 967 266 рублей. Следует отметить, что в связи с кризисной ситуацией в 2008 году некоторые российские эмитенты допустили дефолт по своим облигациям. В бухгалтерском учете отражена выручка по таким облигациям в размере номинальной стоимости по сроку погашения ценной бумаги, а дебиторская задолженность в части стоимости непогашенных в срок облигаций и купонного дохода на них в отчетном периоде составляет 17 704 266 рублей. В этой связи существуют определенные риски по погашению этой задолженности.

2. Задолженность эмитентов по уплате процентов по долговым обязательствам в размере 1 176 759 рублей. Согласно ст. 330 ГК РФ за нарушение договорных обязательств может быть предусмотрена уплата должником кредитором неустойки (штрафа, пени), которая уплачивается добровольно либо взыскивается в судебном порядке. ОАО «УК «Арсат» в судебном порядке взыскивает проценты за пользование чужими денежными средствами со всей суммы задолженности (номинальной стоимости и процентного купонного дохода) эмитентов облигаций, по которым наступил дефолт. Такие проценты по долговым обязательствам признаны прочими доходами компании и приняты к учету в суммах, присужденных судом в том отчетном периоде, в котором судом вынесено решение о взыскании. При этом проценты эмитентами также не погашены, и существует вероятность неполучения задолженности в связи с банкротством должников либо в связи с невозможностью обнаружения имущества должников.
3. Начисленные купоны по состоянию на отчетную дату в сумме 675 339 рублей.

Также в составе дебиторской задолженности учитываются обязательства эмитентов по возмещению государственных пошлин, уплаченных Обществом при подаче исков по погашению облигаций, по которым наступил дефолт, и процентов по ним, в размере 180 556 рублей. Такие обязательства отражены по статье баланса «Прочие».

Денежные средства, полученные в счет оплаты Уставного капитала и не используемые в процессе основной деятельности, размещены на основании брокерского договора № 2224-БЮ от 03.11.2004 с ОАО «Брокерский Дом «Открытие» в акции и корпоративные облигации российских эмитентов. Финансовые вложения отражены как краткосрочные, поскольку целью их приобретения является получение дохода от реализации.

На конец отчетного периода собственные финансовые вложения общества в размере 115 683 995 рублей отражены на сумму 107 427 509 рублей в оценке по текущей рыночной стоимости, рассчитанной в установленном законодательством порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг, и на 8 256 485 рублей по фактическим затратам на приобретение в связи с ее отсутствием. Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости и предыдущей оценкой в размере 39 663 404 рубля отнесена на финансовый результат в составе прочих доходов и расходов в отчете о прибылях и убытках. В доход (расход) от реализации ценных бумаг не включаются ранее начисленные (уплаченные) проценты (накопленный купонный доход). В отчете о прибылях и убытках процентный (купонный) доход, причитающийся Обществу за время нахождения в собственности ценных бумаг, отражен по статье «Проценты к получению» как разница между уплаченным при покупке и начисленным на последнюю отчетную дату и составляет по состоянию на конец 2009 года 3 714 934 рубля. Дивиденды, полученные по акциям российских эмитентов, отраженные по строке 080 формы 2 составили за отчетный год 4 210 742 рубля.

Кредиторская задолженность Общества на 31 декабря 2009 года носит текущий характер.

Расшифровка показателей Отчета о прибылях и убытках

За отчетный год Обществом было получено вознаграждение по основному виду деятельности: за услуги по индивидуальному доверительному управлению (с учетом НДС) в размере 3 520 509 рублей; по управлению паевыми инвестиционными фондами в размере 13 529 229 рублей. Расходы, непосредственно связанные с основной деятельностью по оказанию услуг по управлению ценными бумагами, в том числе расходы на привлечение клиентов, составили 1 197 812 рублей. В числе общехозяйственных расходов в размере 23 640 255 рублей существенную долю составили расходы на оплату труда и выплату премий 13 762 841 рубль, расходы на аренду офисных помещений 5 150 460 рублей, начисленные налоги 2 615 188 рублей, оплата услуг связи и Интернет 314 860 рублей.

В составе прочих доходов по строке 090 отчета о прибылях и убытках Общества отражена выручка от реализации финансовых вложений в размере 203 775 461 рубль. Стоимость приобретения ценных бумаг, а также расходы, связанные с приобретением и продажей ценных бумаг, за текущий год составили 167 318 598 рублей и отражены по строке 100. Таким образом, прибыль от реализации ценных бумаг равна 36 456 862 рубля.

В целом, по результатам деятельности Общества за 2009 год получена прибыль в размере 60 476 024 рубля. Основным фактором, повлиявшим на финансовый результат, явилось значительное увеличение стоимости портфеля ценных бумаг, принадлежащих Обществу, вследствие высокого качества управления собственным портфелем и портфелями клиентов. Следует отметить также, что на увеличение размера чистой прибыли повлиял рост стоимости чистых активов инвестиционных фондов, находящихся в доверительном управлении компании, и увеличение объема средств,

переданных в эти фонды, а также существенное снижение затрат – расходов на рекламу, снижение фонда оплаты труда, затрат на аренду и текущих операционных расходов.

На сумму прибыли по бухгалтерскому учету в отчетности отражен условный расход в размере 14 655 053 рубля. Постоянные налоговые активы составили 772 572 рубля. В то же время на сумму налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в отчетном году в размере 4 008 777 рублей уменьшены ранее образованные отложенные активы в связи с убытком прошлых лет и изменением ставки налога на прибыль. С учетом этого за 2009 год начислен налог на прибыль в размере 270 812 рублей.

На разницу между стоимостью финансовых вложений по бухгалтерскому и налоговому учету на конец отчетного года образованы отложенные налоговые активы в размере 2 705 566 рублей и отложенные налоговые обязательства 3 100 317 рублей в разрезе по эмитентам и категориям ценных бумаг. Эти отложенные активы и обязательства повлияют на размер налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующих за отчетным периодах при реализации финансовых вложений.

Также необходимо отметить, что в связи с уменьшением с 2009 года ставки налога на прибыль с 24% на 20% образованные отложенные налоговые активы и обязательства на начало отчетного периода были уменьшены на 2 840 464 рубля, что повлекло за собой увеличение непокрытого убытка на эту сумму. Поэтому на данную величину показатель в отчете об изменениях капитала по строке 150 «Остаток на 31 декабря предыдущего года» не соответствует показателю в строке 180 «Остаток на 1 января отчетного года»; в свою очередь итоговые показатели на конец отчетного периода бухгалтерского баланса за 2008 год не соответствуют итоговым показателям на начало отчетного периода бухгалтерского баланса за 2009 год.

Кризисная ситуация, сложившаяся во втором полугодии 2008 года и в первом квартале 2009 года на мировых финансовых рынках и в России, существенно затрудняет выполнение планов Общества по привлечению капитала в фонды недвижимости, фонды ценных бумаг и индивидуальное доверительное управление. Однако сокращение на 2009 год бюджета более чем на 47% и эффективное и качественное управление активами компании позволили выйти из кризиса с минимальными потерями и фиксацией высоких положительных финансовых результатов.

На 2010 год утвержденный Советом директоров бюджет компании предусматривает незначительное увеличение расходов на рекламу и фонд оплаты труда посредством бонусов. При этом бонусы выплачиваются в соответствии с утвержденным бизнес планом только при условии получения компанией дохода. Остальные статьи расходов остались практически неизменными.

В части увеличения поступлений Общество предпринимает следующие действия:

- Жесткое отстаивание своих интересов при взаимодействии с эмитентами, допустившими дефолт по облигациям. Общество ведет судебные дела с эмитентами и их поручителями, предпринимает обеспечительные меры – в частности, арест денежных средств должников.
- Общество активно отслеживает рыночную ситуацию и появляющиеся возможности для того, чтобы сформировать портфель акций, обладающих максимальной потенциальной доходностью. Обществом принято решение направлять средства, получаемые от погашения облигаций, на приобретение акций.
- Обществом планируются активные действия, направленные на привлечение капитала в продукты – фонды недвижимости и ценных бумаг, а также продолжится работа по привлечению институциональных инвесторов. В рамках нового информационного портала Общества продолжится процесс внедрения удобного сервиса по обслуживанию клиентов и партнеров компании (возможность заполнения всей необходимой документации).

Отдельно необходимо отметить ситуацию с достаточностью собственных средств для лицензионных требований. В соответствии с законодательством для управляющей компании, совмещающей деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и (или) деятельность по управлению активами страховых резервов страховых организаций, устанавливаются минимальные требования к собственному капиталу на уровне 60 миллионов рублей. По состоянию на конец 2009 года размер собственных средств составил 113 478 685 рублей.

Общество не участвует в качестве ответчика в судебных процессах, способных существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности.

Общество планирует активные действия, направленные на привлечение капитала в продукты – фонды недвижимости и ценных бумаг. Недвижимость традиционно рассматривается как один из

самых привлекательных объектов для вложения денег. В конце 2009 года Обществом были приведены в соответствие новым требованиям законодательства правила фондов недвижимости, что обеспечивает возможность их дальнейшего функционирования.

Высокий потенциал, сложившийся на рынке ценных бумаг позволяет рассчитывать на увеличение СЧА фондов ценных бумаг.

ОАО «УК «Арсагера» осознанно не принимало в управление средства НПФ и средства других клиентов на условиях гарантии доходности. Кроме того, у Общества отсутствует долговая нагрузка.

Подводя итоги отчетного года можно с уверенностью сказать, что Общество успешно разрешило свои проблемы, вызванные кризисной ситуацией, сложившейся в экономике в 2008–2009 г.г. Обществом покрыты убытки прошлых лет. В сложной экономической обстановке удалось сохранить команду профессионалов и обеспечить тем самым эффективность деятельности компании. Анализ финансовых показателей ОАО «УК «Арсагера» позволяет сделать вывод о наличии у Общества высокого потенциала для дальнейшего развития.

Председатель Правления

В.Е.Соловьев

Главный бухгалтер

Е.Д. Федорова