

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА к бухгалтерской отчетности за 2010 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 № 21-000-1-00714 от 06.04.2010 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».

Выплаты денежных средств аффилированным лицам в 2010 году производились в рамках трудовых отношений и при выплате дивидендов.

Численность персонала Общества незначительно менялась в течение года и составила на 31 декабря 2010 года 28 человек. В течение отчетного года вносились изменения в штатное расписание Общества.

Бухгалтерская отчетность Общества за 2010 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 2009 года.

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 апреле 2010 года на основании договоров купли-продажи ценных бумаг была произведена перерегистрация в реестре акционеров 7 500 привилегированных акций ОАО «УК «Арсагера» с лицевых счетов сотрудников на собственный счет компании; в июле 2010 года эти акции были реализованы членам Правления в рамках программы Общества по распределению персоналу привилегированных акций. 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 «Арсатера» в ленте новостей «Интерфакс», на сайте [www.arsaterra.ru](http://www.arsaterra.ru).

Акции ОАО «УК «Арсатера» допущены к торгам ЗАО «ФБ ММВБ». Рыночная капитализация по состоянию на 31.12.2010 составила 408 101 376 рублей. Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на 31.12.2010 г. – 70 лиц. 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 30.04.2010 г. составляло 1690 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.

### **Расшифровка показателей Бухгалтерского баланса**

В отчетности **основные средства** отражены по стоимости приобретения за вычетом начисленной линейным способом амортизации. В течение отчетного года Обществом были приобретены основные средства: оргтехника и офисная мебель на сумму 241 613 рублей. Имущество первоначальной стоимостью менее 20 000 рублей за единицу, а также приобретенные книги, брошюры и т.п. издания, списаны на расходы по мере их использования в процессе деятельности Общества.

В состав **арендованного имущества** входит транспортное средство стоимостью 200 000 рублей. Арендуемые помещения площадью 360,70 квадратных метров 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.

Работу Общества в области продвижения планируется сосредоточить на активной PR-деятельности – создание плотного информационно-новостного фона в среде журналистов и СМИ (в том числе интернет-ресурсы), сфокусированных на финансово-экономической тематике и недвижимости. Стержнем маркетинговой активности, продвижения и продаж остается корпоративный информационный портал Общества ARSAGERA.RU, усиленный возможностями портала INVESTARS.RU, нацеленного на повышение финансовой грамотности и формирование нового класса клиентов.

В составе **нематериальных активов** Общества отражены:

- расходы на создание интернет-портала INVESTARS.RU в размере 230 300 рублей за вычетом начисленной амортизации в сумме 9 596 рублей, исчисленной исходя из срока полезного использования 10 лет;

- интернет-сайт ARSAGERA.RU отражается в составе нематериальных активов по остаточной стоимости 904 317 рублей со сроком 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. Общество планирует повысить эффективность агентской сети, начать построение партнерской сети, а также провести комплекс мероприятий, направленных на активизацию продажи паев через биржу. На базе интернет-портала планируется дальнейшее развитие технологичной и масштабируемой системы работы с клиентами, в первую очередь, с розничными. Общество планирует продолжить выпуск видеоматериалов как информационной, так и обучающей направленности. Продолжится разработка и внедрение на сайте ряда новых сервисов, а также проведение промо-акций, направленных на существенное расширение интернет-аудитории и увеличение числа клиентов. Помимо этого, в фоновом режиме будет осуществляться классическая PR-деятельность в среде журналистов и СМИ, сфокусированных на финансово-экономической тематике и недвижимости.

- 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 со сроком полезного использования 106 месяцев.

- расходы на создание рекламных изображений по остаточной стоимости 52 429 рублей со сроком полезного использования 24 месяца.

Учет **материально производственных запасов** ведется по фактической себестоимости. При списании сырья и материалов в бухгалтерском учёте применяется метод средней себестоимости. В состав материальных ценностей входит канцелярия, оргтехника и комплектующие.

В составе **дебиторской задолженности** отражено:

- по статье баланса Общества «Задолженность покупателей и заказчиков» в размере 8 220 621 рубль – задолженность по выплате вознаграждения по доверительному управлению за 4 квартал 2010 г. ;

- по статье баланса Общества «Авансы выданные» в размере 630456 рублей - авансы, выданные поставщикам и подрядчикам;

- по статье баланса Общества «Задолженность эмитентов по уплате стоимости облигаций, купонного дохода и процентов по долговым обязательствам»:

1. Задолженность эмитентов по уплате номинальной стоимости ценных бумаг в размере 5 233 445 рублей и по уплате купонного дохода, причитающегося Обществу за время нахождения в собственности ценных бумаг в размере 5 088 287 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 10 321 732 рубля. В этой связи существуют определенные риски по погашению этой задолженности.

2. Задолженность эмитентов по уплате процентов по долговым обязательствам в размере 405 104 рубля. Согласно ст. 330 ГК РФ за нарушение договорных обязательств может быть предусмотрена уплата должником кредитору 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 погашены частично, 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 499 003 рубля.

- по статье баланса Общества «Авансы по налогам уплаченные» в размере 1 085 141 рубль - авансы, уплаченные по налогу на прибыль;

- по статье баланса Общества «Прочие» в размере 314 547 рублей – суммы предъявленные к возмещению эмитентами государственных пошлин, уплаченных Обществом при подаче исков по погашению облигаций, по которым наступил дефолт, и процентов по ним, в размере 260 006 рублей, уплаченные государственные пошлины за регистрацию изменений в правила доверительного управления ПИФ в размере 40 000 рублей, прочие сборы в бюджет в сумме 2 190 рублей, задолженность прочих контрагентов в размере 1 351 рубль и выданные денежные средства персоналу под авансовый отчет в размере 11 000 рублей.

В общем ОАО «УК «Арсат» в 2010 году провело масштабную работу по взысканию в досудебном и судебном порядке просроченной задолженности с Эмитентов облигационных займов и поручителей по ним:

#### **1. ООО «Камская долина-Финанс»**

В июле 2009 года Эмитентом допущен основной дефолт по погашению облигационного выпуска, при этом купонный доход выплачен в полном объеме. Арбитражным судом Пермского края вынесено решение в пользу ОАО «УК «Арсат». Апелляционный суд подтвердил решение суда первой инстанции. В связи с неисполнением поручителем по займу решения суда ОАО «УК «Арсат» подало заявления о банкротстве ОАО «Камская долина». В 3 квартале 2010 г. с ОАО «Камская долина» полностью взыскана и получена задолженность по выплате суммы основного долга по облигационному выпуску в размере 3 903 000 рублей. В 4 квартале 2010 г. ОАО «УК «Арсат» выигран новый иск о взыскании с ОАО «Камская долина» процентов за пользование

чужими денежными средствами, но в связи с тем, что решение суда обжаловано эмитентом в апелляции, данные проценты не начислены в бухгалтерском учете Общества.

## **2. ООО «Холдинговая компания «Белый фрегат»**

В январе 2009 года Эмитент допустил основной дефолт по выкупу облигаций по оферте. Поручителями обязательства также не были исполнены. Купонный доход не выплачивается Эмитентом с июня 2009 года. В 4 квартале 2010 г. с ООО «Т.Д. «Белый Фрегат» взыскана и получена сумма задолженности в размере 4 080 555 рублей - по уплате стоимости облигации, в размере 356 645 рублей – по выплате процентов по долговым обязательствам и в размере 17 732 рубля – по возмещению госпошлины. Также ОАО «УК «Арсатера» подан новый иск о взыскании с ООО «Т.Д. Белый Фрегат» дополнительных процентов за пользование чужими денежными средствами. По состоянию на 31.12.2010 г. решение суда по указанному делу не вынесено.

## **3. ООО «Держава-Финанс»**

В августе 2008 г. Эмитент допустил дефолт по обязательствам, установленным в оферте о выкупе облигаций, предусмотренной решением о выпуске облигаций. Поручителями обязательства также не были исполнены. Начиная с января 2009 года, Эмитент не выплачивает купонный доход по облигациям. В 2010 году Арбитражными судами Нижегородской и Саратовской области удовлетворены все иски ОАО «УК «Арсатера» к эмитенту и поручителям, также выиграны апелляции. В 2010 году ООО «Держава –Финанс» объявлено банкротство и была введена процедура наблюдения. Требования ОАО «УК «Арсатера» учтены в реестре требований кредиторов в размере 2 260 000 рублей – по уплате стоимости облигаций, в размере 728 063 рубля – купонного дохода. В соответствии с п. 2.1 ст. 126 Федерального закона 127-ФЗ от 26.10.02 г. на сумму требований конкурсного кредитора начисляются проценты в порядке и в размере, которые предусмотрены законодательством. В абз. 2 п. 38 Постановления Пленума ВАС РФ от 23.07.2009 г. разъяснено, что проценты, предусмотренные п. 2.1. ст. 126, начисляются непосредственно арбитражным управляющим при расчетах с кредиторами, признаются должником в лице конкурсного управляющего лишь при выплате денежных средств в погашение основного долга. В этой связи Общество не имело возможности признать в составе внереализационных доходов такие проценты, т.к. они не начисляются конкурсным управляющим до момента погашения основной задолженности, а также начисляются лишь на величину фактически погашаемой задолженности, размер которой заранее неизвестен кредитору.

Поручитель по облигационному займу - ОАО «Романовский комбинат хлебопродуктов» признано банкротом и в отношении него продолжается конкурсное производство. Требования ОАО «УК «Арсатера» учтены в реестре требований кредиторов.

Поручитель по облигационному займу – ОАО «Балахнахлебопродукт» признано банкротом и в отношении него открыто продолжается конкурсное производство. Требования ОАО «УК «Арсатера» учтены в реестре требований кредиторов.

## **4. ОАО «Волжская текстильная компания»**

В декабре 2008 года эмитент допустил дефолт по обязательствам, связанным с выплатой купонного дохода, в январе 2009 года – по выкупу облигаций по оферте. В 2009-2010 годах Арбитражным судом Чувашской республики и апелляционным судом вынесены решения в пользу ОАО «УК «Арсатера». Эмитент признан банкротом и в отношении него продолжается конкурсное производство, Требования ОАО «УК «Арсатера» заявлены в установленном порядке, в размере 2 921 000 рублей – по уплате стоимости облигаций, в размере 640 838 рубля – купонного дохода, в размере процентов по долговым обязательствам – 152 622 рубля, погашения задолженности эмитентом не производилось.

## **5. ЗАО «ФК «Еврокоммерц»**

В марте 2009 года Эмитент допустил дефолт по выплате купонного дохода, а в апреле – по выкупу облигаций в рамках оферты. В 2009- 2010 годах года были выиграны все судебные процессы в Арбитражном суде города Москвы и апелляционном суде. Эмитент признан банкротом и в отношении него введена процедура конкурсного производства. Требования ОАО «УК «Арсатера» заявлены в установленном порядке, в размере 4 029 000 рублей – по уплате стоимости облигаций (при этом дата погашения ценной бумаги наступит в 2011 году), в размере 1 285 734 рубля – купонного дохода, в размере процентов по долговым обязательствам – 252 482 рубля, включены в реестр требований кредиторов, погашения задолженности эмитентом не производилось.

## **6. ОАО «Московская областная инвестиционная трастовая компания»**

В апреле 2009 года Эмитентом допущен основной дефолт по выкупу облигаций в рамках оферты. Обязательства по выплате купонного дохода не исполняются Эмитентом, начиная с сентября 2009 года. В 2009-2010 годах выиграны все иски к эмитенту в Арбитражном суде

Московской области, апелляционной и кассационной инстанции. При этом заявленные требования Общества: в размере 5 800 000 рублей – по уплате стоимости облигаций (при этом дата погашения ценной бумаги наступит в 2011 году), в размере 1 799 566 рублей – купонного дохода. Эмитент признан банкротом и в отношении него продолжается конкурсное производство. Требования ОАО «УК «Арсат» в рамках дела о банкротстве признаны судом обоснованными, погашения задолженности эмитентом не производилось.

#### **7. ООО «Матрица-Финанс»**

Обращение облигаций данного выпуска завершено в декабре 2008 года в связи с окончанием срока обращения (погашением), предусмотренного решением о выпуске облигаций. Эмитентом не были выполнены обязательства по погашению облигаций. В январе 2009 года ОАО «УК «Арсат» обратилась к поручителям по облигационному займу, которые также не исполнили обязательства. Были выиграны суды во всех трех инстанциях. От Эмитента получена сумма основного долга по погашению стоимости облигации в размере 1 180 000 рублей, а также проценты за пользование чужими денежными средствами в размере 81 918 рублей в соответствии с решением Арбитражного суда города Москвы.

#### **8. ООО «Никосхим-Инвест»**

В августе 2009 г. Эмитент допустил дефолт по выплате купона, а в сентябре по погашению облигаций. В результате претензионной работы и переговоров с поручителем эмитента – ОАО «Каустик» стоимость облигаций в размере 2 600 000 рублей и накопленного купонного дохода в размере 78 546 рублей была взыскана и получена в полном объеме.

В состав **денежных средств**, отраженных по статье баланса 261, входят средства, находящиеся на корпоративном карточном счете в сумме 5 510 рублей, на основном расчетном счете в сумме 51 208 рублей, на страховом карточном счете в сумме 3 000 рублей и на валютном счете в сумме 52 рубля. Остаток наличных денежных средств в кассе Общества, отраженных по статье баланса 264 по состоянию на 31.12.2010 г., составил 88 рублей; остаток денежных средств на торговом счете брокера, отраженных по статье баланса 262, составил 4 901 рубль.

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 157 152 144 рубля отражены на сумму 147 199 513 рубля в оценке по текущей рыночной стоимости, рассчитанной в установленном законодательством порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг, и на 711 930 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 45 154 602 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 2010 года 2 030 639 рублей. Дивиденды, полученные по акциям российских эмитентов, отраженные по строке 080 формы 2 составили за отчетный год 996 543 рубля.

**Кредиторская задолженность** Общества на 31 декабря 2010 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 11 815 930 рублей; по управлению паевыми инвестиционными фондами в размере 12 584 563 рубля.

Расходы, непосредственно связанные с основной деятельностью по оказанию услуг по управлению ценными бумагами, в том числе расходы на привлечение клиентов, составили 3 026 037 рублей. В числе общехозяйственных расходов в размере 24 720 302 рубля существенную долю составили расходы на оплату труда и выплату премий 15 306 068 рублей, расходы на аренду офисных помещений 4 492 782 рубля, начисленные налоги 2 957 401 рубль, оплата услуг связи и Интернет 266 442 рубля.

В результате переговоров с арендодателем в конце 2009 года удалось снизить арендную плату на 2010 год путем фиксации стоимости одного квадратного метра. Размер арендной платы за отчетный год составил 4 492 782 рубля.

Электроэнергия потреблена исключительно в целях содержания офиса. Расходы отражены по статье затрат «Арендная плата». Затраты на оплату использованных в течение 2010 года энергетических ресурсов, в том числе электрической и тепловой энергии, составили 159 628 рублей, занимают несущественное значение в структуре затрат.

Топливо приобреталось в объеме 1 930,942 литров для арендованного автомобиля.

В составе прочих доходов по строке 090 отчета о прибылях и убытках Общества отражена выручка от реализации финансовых вложений в размере 131 307 561 рубль. Стоимость приобретения ценных бумаг, а также расходы, связанные с приобретением и продажей ценных бумаг, за текущий год составили 125 021 937 рублей и отражены по строке 100. Таким образом, прибыль от реализации ценных бумаг равна 6 285 624 рублей.

В 2009 году были допущены технические ошибки – проценты по долговым обязательствам к получению от ООО «Матрица-Финанс» и ОАО «ВТК» начислены в бухгалтерском учете организации от суммы задолженности, причитающейся ОАО «УК «Арсат»», а также от суммы задолженности, причитающейся ОАО «УК «Арсат»/Д.У., согласно соответствующим постановлениям судов. Однако размеры присужденных судом процентов следует определять пропорционально количеству ценных бумаг в портфелях владельцев. Соответственно суммы излишне начисленных в 2009 году процентов отнесены в состав прочих расходов и отражены в строке 100 отчета о прибылях и убытках Общества в виде убытков прошлых лет, признанных в отчетном году, в размере 219 189 рублей.

В 2010 году в связи с получением постановления об окончании исполнительного производства и проведением инвентаризации по расчетам с контрагентами Общество списало в состав прочих доходов признанную безнадежной дебиторскую задолженность, а именно задолженность ООО «Держава-Финанс» по уплате госпошлины и процентов по долговым обязательствам в сумме 138 305 рублей и задолженность ООО "ПИФ МЕДИА" в сумме 15 000 рублей, по которой истек срок исковой давности. Данные расходы отражены в строках 100 и 260 отчета о прибылях и убытках и строке 930 баланса Общества.

В целом, по результатам деятельности Общества за 2010 год получена прибыль в размере 37 554 022 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 продолжение работы по уменьшению затрат – расходов на рекламу, затрат на аренду и текущих операционных расходов.

На сумму прибыли по бухгалтерскому учету в отчетности отражен условный расход в размере 5 345 885 рублей. Постоянные налоговые активы составили 148 048 рублей. С учетом этого за 2010 год начислен налог на прибыль в размере 4 005 609 рублей.

На разницу между стоимостью финансовых вложений по бухгалтерскому и налоговому учету на конец отчетного года образованы отложенные налоговые активы в размере 1 954 367 рублей и отложенные налоговые обязательства 7 547 150 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.

Прибыль по итогам 2009 года в сумме 4 952 687 рублей согласно решению годового общего собрания акционеров была направлена на **выплату дивидендов** по обыкновенным акциям в размере 4 (Четырех) копеек на одну акцию. Фактический срок выплаты дивидендов составил 3 месяца. На 31.12.2010 г. в составе краткосрочных обязательств Общества отражена задолженность по выплате доходов акционерам в размере 4 565 рублей в связи с отсутствием или изменением банковских и/или почтовых реквизитов акционеров.

**События после отчетной даты** не обнаружены.

**Условные факты хозяйственной деятельности:** существует высокая вероятность того, что Общество в следующем отчетном периоде получит в качестве активов проценты по долговым обязательствам по повторным искам, предъявленным к ООО «Камская долина-Финанс» в сумме 249 733 рубля и ООО «Холдинговая компания «Белый фрегат» в сумме 367 464 рубля.

Кризисная ситуация, сложившаяся во втором полугодии 2008 года и в первом квартале 2009 года на мировых финансовых рынках и в России, по-прежнему существенно затрудняет выполнение планов Общества по привлечению капитала в фонды недвижимости. Ситуация на фондовом рынке в 2010 году позволила осуществить привлечение средств в фонды ценных бумаг и индивидуальное доверительное управление.

На 2011 год утвержденный Советом директоров бюджет компании предусматривает 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. Недвижимость традиционно рассматривается как один из самых привлекательных объектов для вложения денег. 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 2010 года размер собственных средств составил 154 165 881 рубль.

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

В 2010 году 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 «Арсат» 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 и эффективно использовало рост рынка, сложившийся в 2010 году. Анализ финансовых показателей ОАО «УК «Арсат» позволяет сделать вывод о наличии у Общества высокого потенциала для дальнейшего развития.

Председатель Правления

В.Е.Соловьев

Главный бухгалтер

Е.Д. Мусатова