

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА к бухгалтерской отчетности за 2011 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 № 111 от 31.01.2012 г. 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 2011 году производились в рамках трудовых отношений и при выплате дивидендов.

Численность персонала Общества незначительно менялась в течение года и составила на 31 декабря 2011 года 29 человек. В течение отчетного года вносились изменения в штатное расписание Общества.

Бухгалтерская отчетность Общества за 2011 год сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и формирования отчетности. Сравнительные данные за прошлые годы, приведенные в отчетности, охватывают период с 01 января 2009 г. по 31 декабря 2010 г.

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 марте и июле 2011 года на основании договоров купли-продажи ценных бумаг была произведена перерегистрация в реестре акционеров 5 000 привилегированных акций ОАО «УК «Арсагера» с лицевых счетов сотрудников на собственный счет компании; в июле 2011 года эти акции в количестве 2 500 штук были реализованы 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 «Арсат» в ленте новостей «Интерфакс», на сайте www.arsat.ru.

Акции ОАО «УК «Арсат» допущены к торгам ЗАО «ФБ ММВБ». Рыночная капитализация по состоянию на 31.12.2011 г. составила 189 341 209 рублей. Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на 31.12.2011 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 29.04.2011 г. составило 1 500 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 основные средства не приобретались. Имущество первоначальной стоимостью менее 40 000 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** по условиям договора 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 ARSAGERU, 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 по остаточной стоимости со сроком полезного использования 10 лет. Имущественные права на программный комплекс и графические материалы для интернет-портала переданы Обществу разработчиком.

- расходы на создание интернет-сайта ARSAGERU отражаются в составе нематериальных активов по остаточной стоимости 794 703 рубля 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 «Арсат» 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 21 568 рублей со сроком полезного использования 106 месяцев.

- расходы на создание рекламных изображений по остаточной стоимости 24 835 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 5 284 175 рублей – задолженность по выплате вознаграждения доверительному управляющему, при этом в размере 2 778 233 рубля - за 4 квартал 2011 г., в размере 2 505 942 рубля – за 2 квартал 2011 г. В ноябре 2011 года (протокол Совета директоров № 109 от 01 ноября 2011 г.) в Правила индивидуального доверительного управления были внесены изменения, устанавливающие запрет на взимание вознаграждения с клиентов в случае, если за период времени с конца отчетного периода до даты возникновения права фактического списания вознаграждения стоимость портфеля окажется ниже размера портфеля на конец отчетного периода с учетом начисленного вознаграждения. Такой подход является клиентоориентированным. Таким образом с ноября 2011 года дебиторская задолженность по вознаграждению, возникшая по итогам второго кварталов 2011 года, не может быть определена как просроченная.

- по статье баланса Общества «Авансы выданные» в размере 686 628 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 15 010 000 рублей и по уплате купонного дохода, причитающегося Обществу за время нахождения в собственности ценных бумаг, в размере 4 073 641 рубль. Следует отметить, что в связи с кризисной ситуацией в 2008 году некоторые российские эмитенты допустили дефолт по своим облигациям. В бухгалтерской отчетности за 2011 год 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 19 083 641 рубль. В 2011 году Общество сформировало **резерв по сомнительным долгам** по данному виду дебиторской задолженности в виду большого срока просрочки и в связи с тем, что существуют определенные сомнения по погашению этой задолженности. На 31 декабря 2011 г. размер резерва по сомнительным долгам составил 9 224 778 рублей, дебиторская задолженность отражена за минусом суммы резерва по статье 12306 баланса.

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 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 погашены частично.

- по статье баланса Общества «Авансы по налогам уплаченные» в размере 839 351 рубль - авансы, уплаченные по налогу на прибыль, сверенные с МИ ФНС согласно акту совместной сверки № 953 от 16.03.2012 г.;

- по статье баланса Общества «Прочие» в размере 267 041 рубль – 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 194 580 рублей, уплаченные оценочные услуги для ПИФ и госпошлины клиентов индивидуального доверительного управления, подлежащие возмещению, в размере 60 000 рублей, прочие сборы в бюджет в сумме 994 рубля, задолженность прочих контрагентов в размере 7 086 рублей и выданные денежные средства персоналу под авансовый отчет в размере 4 381 рубль.

ОАО «УК «Арсат» в 2011 году продолжило работу по взысканию в 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 «Арсатера». Апелляционный суд подтвердил решение суда первой инстанции. В связи с неисполнением поручителем по займу решения суда ОАО «УК «Арсатера» 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 размере 3 903 000 рублей. В 4 квартале 2010 г. ОАО «УК «Арсатера» 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 были начислены в бухгалтерском учете Общества в 1 квартале 2011 г. на дату вступления в силу постановления суда в размере 249 733 рубля. В 2011 году сумма процентов была фактически получена в полном объеме.

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. и 4 квартале 2011 г. с ООО «Т.Д. «Белый Фрегат» взыскана и получена сумма задолженности в размере 4 133 000 рублей - по уплате стоимости облигаций, в размере 356 645 рублей – по выплате процентов по долговым обязательствам и в размере 17 732 рубля – по возмещению госпошлины. Также ОАО «УК «Арсатера» выигран новый иск о взыскании с ООО «Т.Д. Белый Фрегат» дополнительных процентов за пользование чужими денежными средствами в сумме 367 464 рубля, во 2-м квартале 2011 г. указанная сумма была полностью погашена должником.

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 «Арсат» заявлены в установленном порядке, в размере 4 029 000 рублей – по уплате стоимости облигаций (дата погашения ценной бумаги наступила в 2011 году), в размере 1 449 997 рублей – купонного дохода, в размере процентов по долговым обязательствам – 252 482 рубля, включены в реестр требований кредиторов. В 2011 году должником производилось частичное погашение задолженности в размере 20 148 рублей, данная оплата была отнесена на погашение задолженности по судебным расходам.

6. ОАО «Московская областная инвестиционная трстовая 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 620 658 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.

В состав **денежных средств**, отраженных по статье баланса 1250, входят средства, находящиеся на корпоративном карточном счете в сумме 2 386 рублей, на основном расчетном счете в сумме 57 937 рублей, на страховом карточном счете в сумме 3 000 рублей и на валютном счете в сумме 54 рубля. Остаток наличных денежных средств в кассе Общества, отраженных по статье баланса 12504 по состоянию на 31.12.2011 г., составил 5 598 рублей; остаток денежных средств на торговом счете брокера, отраженных по статье баланса 12502, составил 6 396 рублей.

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 118 515 395 рублей отражены на сумму 108 562 764 рубля в оценке по текущей рыночной стоимости, рассчитанной в установленном законодательством порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг, и на 9 952 631 рубль по фактическим затратам на приобретение в связи с ее отсутствием. Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости и предыдущей оценкой в размере 26 544 749 рублей 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. Дивиденды, полученные по акциям российских эмитентов, отраженные по строке 2310 формы 2, составили за отчетный год 3 569 721 рубль.

В 2011 году Общество сформировало **резерв по предстоящим расходам на оплату отпусков** сотрудников. На конец 2011 года размер такого резерва составил 1 580 540 рублей и отражен по статье баланса 1540 «Оценочные обязательства».

В 2009-2010 годах была допущена техническая ошибка в виде излишне начисленного накопленного купонного дохода. Согласно пункту 1 статьи 126 ФЗ от 26.10.2002 № 127-ФЗ с даты принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства срок исполнения возникших до открытия конкурсного производства денежных обязательств и уплаты обязательных платежей должника считается наступившим, а также прекращается начисление процентов, неустоек (штрафов, пеней) и иных санкций за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей. В период с 2009 г. по 2010 г. продолжалось начисление процентного купонного дохода по всем эмитентам, допустившим дефолт по своим облигациям. Однако по двум облигациям, эмитенты которых были признаны банкротами, начисление купонного дохода следовало прекратить (соответственно с даты признания должника банкротом). Таким образом, сумма излишне начисленного купонного дохода составила за 2 года 1 513 649 рублей. В виду того, что обнаруженная ошибка относится к прошлым отчетным периодам, то соответствующие корректировки были проведены в бухгалтерском учете за счет нераспределенной прибыли прошлых лет.

По итогам 2011 года была проведена сверка расчетов с бюджетом. По результатам сверки с МИ ФНС на сумму 16 595 рублей была образована просроченная и не списанная с лицевого счета в МИ ФНС дебиторская задолженность по налогу на прибыль.

Корректировка допущенной ошибки и существенные изменения, применяемые в отчетном периоде впервые, были произведены с использованием **ретроспективного метода** – соответствующие показатели прошлых отчетных периодов были приведены к сопоставимым данным за счет изменения показателя нераспределенной прибыли прошлых лет:

- 1) **Исправление ошибки в виде излишне начисленного купонного дохода:** по строке баланса 12306 по состоянию на 31.12.2009 г. произведено уменьшение дебиторской задолженности в сумме 313 664 рубля, в то же время на соответствующую сумму сформирован отложенный налоговый актив в размере 62 733 рубля, который нашел свое отражение по строке баланса 1160. Аналогично по состоянию на 31.12.2010 г. дебиторская задолженность по строке 12306 баланса уменьшена на сумму 1 513 649 рублей, а отложенные налоговые активы по строке баланса 1160 увеличены на сумму 302 730 рублей. В свою очередь в отчете о прибылях и убытках за 2010 год проценты к получению уменьшены на сумму 1 199 985 рублей (строка 2320 формы 2), а сумма изменений отложенных налоговых активов по строке 2450 увеличилась на 239 997 рублей.
- 2) **Создание резерва по сомнительным долгам:** по строке баланса 12306 по состоянию на 31.12.2010 г. произведено уменьшение дебиторской задолженности на сумму 3 274 951 рубль путем отнесения величины резерва по сомнительным долгам, относящейся к 2010 году, к уменьшению суммы соответствующей дебиторской задолженности. В то же время на соответствующую сумму сформирован отложенный налоговый актив на сумму 654 990 рублей, который нашел свое отражение по строке баланса 1160. В свою очередь в отчете о прибылях и убытках за 2010 год прочие расходы увеличены на сумму 3 274 951 рубль (строка 2350 формы 2), а сумма изменений отложенных налоговых активов по строке 2450 увеличилась на 654 990 рублей.
- 3) **Создание резерва по предстоящим расходам на оплату отпусков сотрудников:** по строке баланса 1540 «Оценочные обязательства» по состоянию на 31.12.2009 г. и на 31.12.2010 г. отражен сформированный резерв на оплату отпусков в размере 1 066 427 рублей и 1 348 259 рублей соответственно. В то же время на соответствующие суммы сформированы отложенные налоговые активы: на сумму 213 285 рублей отражен отложенный налоговый актив по состоянию на 31.12.2009 г.; на сумму 269 652 рубля отражен отложенный налоговый актив по состоянию на 31.12.2010 г. В свою очередь в отчете о прибылях и убытках за 2009 год прочие расходы увеличены на сумму 1 066 427 рублей (строка 2350 формы 2), а сумма изменений отложенных налоговых активов по строке 2450 увеличена на 213 285 рублей; в отчете о прибылях и убытках за 2010 год прочие расходы увеличены на сумму 281 832 рубля (строка 2350 формы 2), а сумма изменений отложенных налоговых активов по строке 2450 увеличена на 56 366 рублей.
- 4) Величина **расходов будущих периодов** распределена следующим образом: активы в размере 65 930 рублей перенесены в строку 12105 баланса «Прочие запасы» по состоянию на 31.12.2009 г.; активы в размере 232 501 рубль перенесены в строку 12105 баланса «Прочие запасы» по состоянию на 31.12.2010 г., расходы будущих периодов в размере 2 666 рублей на ту же дату отражены в виде дебиторской задолженности по строке 12309 баланса. Аналогично в отношении 2011 г.: активы в размере 230 959 рублей отражаются по строке 12105 баланса по состоянию на 31.12.2011 г., расходы будущих периодов в размере 6 990 рублей отражены в виде дебиторской задолженности по строке 12309 баланса.

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 2 505 942 рубля; по управлению паевыми инвестиционными фондами в размере 15 014 449 рублей.

Расходы, непосредственно связанные с основной деятельностью по оказанию услуг по управлению ценными бумагами, в том числе расходы на привлечение клиентов, составили 3 649 037 рублей. В числе общехозяйственных расходов в размере 30 641 048 рублей существенную долю составили расходы на оплату труда и выплату премий – 17 368 061 рубль, расходы на аренду

офисных помещений - 4 533 606 рублей, начисленные налоги – 4 321 122 рубля, резервы на предстоящие расходы на оплату отпусков – 2 016 792 рубля.

Электроэнергия потреблена исключительно в целях содержания офиса. Расходы отражены по статье затрат «Арендная плата». Затраты на оплату использованных в течение 2011 года энергетических ресурсов, в том числе электрической и тепловой энергии, составили 188 137 рублей, занимают несущественное значение в структуре затрат.

Топливо приобреталось в объеме 1 712,18 литров для арендованного автомобиля.

В составе прочих доходов по строке 2340 отчета о прибылях и убытках Общества отражена выручка от реализации финансовых вложений в размере 148 275 218 рублей. Стоимость приобретения ценных бумаг, а также расходы, связанные с приобретением и продажей ценных бумаг, за текущий год составили 134 262 045 рублей и отражены по строке 2350. Таким образом, прибыль от реализации ценных бумаг равна 14 013 173 рубля.

В 2009-2010 годах была допущена техническая ошибка в виде излишне начисленного накопленного купонного дохода. Согласно пункту 1 статьи 126 ФЗ от 26.10.2002 № 127-ФЗ с даты принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства срок исполнения возникших до открытия конкурсного производства денежных обязательств и уплаты обязательных платежей должника считается наступившим, а также прекращается начисление процентов, неустоек (штрафов, пеней) и иных санкций за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей. В период с 2009 г. по 2010 г. продолжалось начисление процентного купонного дохода по всем эмитентам, допустившим дефолт по своим облигациям. Однако по двум облигациям, эмитенты которых были признаны банкротами, начисление купонного дохода следовало прекратить (соответственно с даты признания должника банкротом). Таким образом, сумма излишне начисленного купонного дохода составила за 2 года 1 513 649 рублей. В виду того, что обнаруженная ошибка относится к прошлым отчетным периодам, то соответствующие корректировки были проведены в бухгалтерском учете за счет нераспределенной прибыли прошлых лет.

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 строке 23501 отчета о прибылях и убытках и в справке баланса о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах Общества.

В целом, по результатам деятельности Общества за 2011 год получен убыток в размере 26 550 864 рубля. Основным фактором, повлиявшим на финансовый результат, явилось значительное уменьшение стоимости портфеля ценных бумаг, принадлежащих Обществу, вследствие падения уровня котировок ценных бумаг российских эмитентов во 2-4 кварталах 2011 г. Следует отметить также, что на уменьшение размера чистой прибыли повлияло некоторое снижение стоимости чистых активов инвестиционных фондов, находящихся в доверительном управлении компании.

На сумму прибыли по бухгалтерскому учету в отчетности отражен условный доход в размере 8 118 566 рублей. Постоянные налоговые активы составили 675 860 рублей. С учетом этого за 2011 год начислен налог на прибыль в размере 1 311 885 рублей.

На разницу между стоимостью финансовых вложений по бухгалтерскому и налоговому учету на конец отчетного года образованы отложенные налоговые активы в размере 5 357 324 рубля и отложенные налоговые обязательства 1 549 247 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 2010 года согласно решению годового общего собрания акционеров была направлена **на выплату дивидендов по обыкновенным акциям** в размере 5 (Пяти) копеек на одну акцию в общей сумме 6 190 858 рублей и **на выплату дивидендов по привилегированным акциям** в размере 594 (пятьсот девяносто четыре) рубля 79 копеек в общей сумме 5 947 900 рублей. Фактический срок выплаты дивидендов миноритарным владельцам обыкновенных акций составил 1 месяц, сумма выплаты составила 2 526 708 рублей. Всего на 31.12.2011 г. в составе краткосрочных обязательств Общества отражена задолженность по выплате доходов акционерам в размере 9 620 507 рублей. Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям Общества не выплачены в полном объеме в связи с тем, у Общества имелись временные проблемы с ликвидностью. Кроме

того, в связи с негативной ситуацией на фондовом рынке стоимость чистых активов Общества не позволила завершить выплаты, так как в соответствии с п.4 статьи 43 Закона РФ «Об акционерных обществах» Общество не вправе выплачивать объявленные дивиденды по акциям, если на день выплаты стоимость чистых активов общества меньше суммы его уставного капитала, резервного фонда и превышения над номинальной стоимостью определенной уставом общества ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций либо станет меньше указанной суммы в результате выплаты дивидендов. Риски, связанные с претензиями от акционеров, по которым допущена просрочка – отсутствуют, так как всем миноритарным и независимым акционерам выплаты произведены, а просрочка осуществлена с согласия акционеров – аффилированных лиц.

По итогам 2010 года Решением общего собрания акционеров определено **Вознаграждение Совету директоров** в размере 1 750 000 рублей, но в отчетном году не выплачено, однако срок на выплату не определен ни уставом общества, ни решением общего собрания, ни законодательством. Соответственно, срок выплаты вознаграждения определяется Правлением Общества по аналогии с любыми другими текущими платежами в рамках хозяйственной деятельности в зависимости от экономической ситуации и достаточности свободных средств для выплаты. Риск предъявления претензий со стороны Членов Совета директоров полностью отсутствует. Данная задолженность отражена в составе кредиторской задолженности по строке баланса 15207 «Прочие кредиторы». Остальная часть **кредиторской задолженности** Общества на 31 декабря 2011 года носит текущий характер.

В отчете о движении денежных средств по строкам 4110 и 4121 за 2010 и 2011 годы отражены поступление выручки и платежи поставщикам без учета налога на добавленную стоимость. Разница между суммой НДС, поступившей от покупателей, и суммой НДС, оплаченной поставщикам, отражена свернуто по строке отчета 4119 «Прочие поступления».

События после отчетной даты не обнаружены.

Условные факты хозяйственной деятельности отсутствуют.

По прежнему существенно затруднено выполнение планов Общества по привлечению капитала в фонды недвижимости. Причина в низкой активности покупателей и инвесторов на рынке недвижимости вследствие остаточного влияния кризиса 2008-2009 годов. Ситуация на фондовом рынке в 2011 году, особенно во второй половине, также не являлась слишком позитивной, но все же позволила осуществить привлечение средств в фонды ценных бумаг и индивидуальное доверительное управление.

На 2011 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. 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 80 миллионов рублей. По состоянию на конец 2011 года размер собственных средств составил 110 769 470 рублей.

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

В 2011 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 «Арсатера» 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 сказать, что Общество стабильно осуществляет свою деятельность. Анализ финансовых показателей ОАО «УК «Арсатера» позволяет сделать вывод о наличии у Общества хорошего потенциала для дальнейшего развития.

Председатель Правления

В.Е.Соловьев

Главный бухгалтер

Е.Д. Мусатова