

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

*Открытое акционерное общество «Управляющая компания
«Арсатера»*

Код эмитента: 03163-D

за 1 квартал 2011 г.

Место нахождения эмитента: 194021 Россия, город Санкт-Петербург, ул. Шателена,
д. 26 А, пом. 1-Н

**Информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете, подлежит
раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных
бумагах**

Председатель Правления

Дата: 12 мая 2011 г.

_____ В.Е. Соловьев
подпись

Главный бухгалтер

Дата: 12 мая 2011 г.

_____ Е.Д. Мусатова
подпись

Контактное лицо: Долотовская Марина Михайловна, Корпоративный секретарь

Телефон: +7 (812) 313-0531

Факс: +7 (812) 313-0533

Адрес электронной почты: arsagera@arsagera.ru

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой раскрывается информация, содержащаяся в
настоящем ежеквартальном отчете: www.arsagera.ru

Оглавление

I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

1.1.

Лица, входящие в состав органов управления эмитента

1.2.

Сведения о банковских счетах эмитента

1.3.

Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента

1.4.

Сведения об оценщике (оценщиках) эмитента

1.5.

Сведения о консультантах эмитента

1.6.

Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента

2.1.

Показатели финансово-экономической деятельности эмитента

2.2.

Рыночная капитализация эмитента

2.3.

Обязательства эмитента

2.3.1.

Кредиторская задолженность

2.3.2.

Кредитная история эмитента

2.3.3.

Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

2.3.4.

Прочие обязательства эмитента

2.4.

Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг

2.5.

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

III. Подробная информация об эмитенте

3.1.

История создания и развитие эмитента

3.1.1.

Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента

3.1.2.

Сведения о государственной регистрации эмитента

3.1.3.

Сведения о создании и развитии эмитента

3.1.4.

Контактная информация

3.1.5.

Идентификационный номер налогоплательщика

3.1.6.

Филиалы и представительства эмитента

3.2.

Основная хозяйственная деятельность эмитента

3.2.1.

Отраслевая принадлежность эмитента

3.2.2.

Основная хозяйственная деятельность эмитента

3.2.3.

Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента

3.2.4.

Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента

3.2.5.

Сведения о наличии у эмитента лицензий

3.2.6.

Совместная деятельность эмитента

3.3.

Планы будущей деятельности эмитента

3.4.

Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях

3.5.

Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента

3.6.

Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента

3.6.1.

Основные средства

IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1.

Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1.1.

Прибыль и убытки

4.1.2.

Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности

4.2.

Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

4.3.

Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

4.3.1.

Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

4.3.2.

Финансовые вложения эмитента

4.3.3.

Нематериальные активы эмитента

4.4.

Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований

4.5.

Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента

V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента

5.1.

Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента

5.2.

Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

5.2.1.

Состав совета директоров (наблюдательного совета) эмитента

5.2.2.

Информация о единоличном исполнительном органе эмитента

5.2.3.

Состав коллегиального исполнительного органа эмитента

5.3.

Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

5.4.

Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

5.5.

Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

5.6.

Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

5.7.

Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента

5.8.

Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

VI. Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

6.1-6.2.

Акционеры

6.1.

Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента

6.2.

Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций

6.3.

Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ('золотой акции')

6.4.

Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

6.5.

Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций

6.6.

Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

6.7.

Сведения о размере дебиторской задолженности

VII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация

7.1.

Годовая бухгалтерская отчетность эмитента

7.2.

Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный отчетный квартал

7.3.

Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный финансовый год

7.4.

Сведения об учетной политике эмитента

7.5.

Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж

7.6.

Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года

7.7.

Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента

VIII. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах

8.1.

Дополнительные сведения об эмитенте

8.1.1.

Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

8.1.2.

Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

8.1.3.

Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента

8.1.4.

Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента

8.1.5.

Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций

8.1.6.

Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом

8.1.7.

Сведения о кредитных рейтингах эмитента

8.2.

Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

8.3.

Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента

8.3.1.

Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)

8.3.2.

Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении

8.3.3.

Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)

8.4.

Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска

8.5.

Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска

8.5.1.

Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием

8.6.

Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента

8.7.

Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам

8.8.

Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента

8.9.

Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента

8.9.1.

Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента за 5 последних завершенных финансовых лет либо за каждый завершенный финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет

8.9.2.

Выпуски облигаций, по которым за 5 последних завершенных финансовых лет, предшествующих дате окончания последнего отчетного квартала, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет - за каждый завершённый финансовый год, предшествующий дате окончания последнего отчетного квартала, выплачивался доход

8.10.

Иные сведения

8.11.

Сведения о представляемых ценных бумагах и эмитенте представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками

Введение

Основания возникновения у эмитента обязанности осуществлять раскрытие информации в форме ежеквартального отчета

В отношении ценных бумаг эмитента осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг

Настоящий ежеквартальный отчет содержит оценки и прогнозы уполномоченных органов управления эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности эмитента, в том числе планов эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления эмитента, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем ежеквартальном отчете.

I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента

Состав совета директоров эмитента

ФИО	Год рождения
Капранов Эдуард Николаевич (председатель)	1950
Капранов Игорь Эдуардович	1975
Абалов Артем Эдуардович	1975
Лернер Марк Борисович	1972
Сизиков Виктор Алексеевич	1949
Трусов Алексей Романович	1959
Герасимов Михаил Владимирович	1962

Единоличный исполнительный орган эмитента

ФИО	Год рождения
Соловьев Василий Евгеньевич	1973

Состав коллегиального исполнительного органа эмитента

ФИО	Год рождения
Соловьев Василий Евгеньевич (председатель)	1973
Астапов Алексей Юрьевич	1973
Чистилин Евгений Андреевич	1977

1.2. Сведения о банковских счетах эмитента

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810537020000001**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Расчетный счет**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810337000000085**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Корпоративный карточный счет**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701978637000000041**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Текущий валютный счет**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701978937000000042**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Транзитный валютный счет**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810237000000075**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Расчетный счет для операций с имуществом, переданным в доверительное управление**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810537000000076**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Расчетный счет ОПИФ акций «Арсатера – фонд акций»**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810837000000077**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Расчетный счет ОПИФ смешанных инвестиций «Арсатера – фонд смешанных инвестиций»**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810837000000080**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Расчетный счет ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилищное строительство»**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810737000000083**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Расчетный счет ИПИФ акций «Арсатера – акции 6.4»**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810437000000095**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Расчетный счет ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилые дома»**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810237000000127**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Транзитный счет для перечисления денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилые дома»**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810537000000128**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Транзитный счет для перечисления денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилищное строительство»**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810837000000129**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Транзитный счет для перечисления денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев ОПИФ акций «Арсатера – фонд акций»**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810237000000130**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Транзитный счет для перечисления денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев ОПИФ смешанных инвестиций «Арсатера – фонд смешанных инвестиций»**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810537000000131**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Транзитный счет для перечисления денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев ИПИФ акций «Арсатера – акции 6.4»**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Сокращенное фирменное наименование: **Филиал ОПЕРУ ОАО Банк ВТБ в Санкт-Петербурге г. Санкт-Петербург**

Место нахождения: **191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7**

ИНН: **7702070139**

БИК: **044030704**

Номер счета: **40701810137000000146**

Корр. счет: **30101810200000000704**

Тип счета: **Транзитный счет для перечисления денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев ОПИФ облигаций «Арсатера – КР 1.53»**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество коммерческий банк "Центр-инвест"**

Сокращенное фирменное наименование: **ОАО КБ "Центр-Инвест"**

Место нахождения: **Ростовская область, г. Ростов-на-Дону, Соколова пр., 62**

ИНН: **6163011391**

БИК: **046015762**

Номер счета: **40702810000000015432**

Корр. счет: **30101810100000000762**

Тип счета: **Транзитный счет для перечисления денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев ОПИФ акций «Арсатера – фонд акций»**

Сведения о кредитной организации

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество коммерческий банк "Центр-инвест"**

Сокращенное фирменное наименование: **ОАО КБ "Центр-Инвест"**

Место нахождения: **Ростовская область, г. Ростов-на-Дону, Соколова пр., 62**

ИНН: **6163011391**

БИК: **046015762**

Номер счета: **40702810300000015433**

Корр. счет: **30101810100000000762**

Тип счета: **Расчетный счет ОПИФ акций «Арсатера – фонд акций»**

1.3. Сведения об аудитор (аудиторах) эмитента

Аудитор (аудиторы), осуществляющий независимую проверку бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента, на основании заключенного с ним договора, а также об аудитор (аудиторах), утвержденном (выбранном) для аудита годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента по итогам текущего или завершенного финансового года:

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «АСТ-АУДИТ»**

Место нахождения: **191119, Россия, г. Санкт-Петербург, ул. Боровая, д. 12, пом. 7**

ИНН: **7825671740**

ОГРН: **1027809238379**

Телефон: **(812) 320-0633**

Факс: **(812) 320-0633**

Адрес электронной почты: **ast-audit@peterlink.ru**

Данные о лицензии на осуществление аудиторской деятельности

Наименование органа, выдавшего лицензию: **Министерство финансов России**

Номер: **Е 000962**

Дата выдачи: **25.06.2002**

Дата окончания действия: **25.06.2012**

Данные о членстве аудитора в саморегулируемых организациях аудиторов

Полное наименование: **Некоммерческое партнерство "Российская Коллегия аудиторов"**

Место нахождения

107045 Россия, Москва, Колокольников пер. 2/6

Сведения о членстве аудитора в коллегиях, ассоциациях или иных профессиональных объединениях (организациях):

ЗАО «АСТ-АУДИТ» является членом Саморегулируемой Организации Аудиторов Некоммерческое партнерство «Российская Коллегия аудиторов» в соответствии с решением Совета РКА от «23» октября 2000 г., Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций 10205000897, Свидетельство № 320-ю

Финансовый год (годы), за который (за которые) аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента

Год

2004
2005
2006
2007
2008
2009
2010

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от эмитента, в том числе информация о наличии существенных интересов, связывающих аудитора (должностных лиц аудитора) с эмитентом (должностными лицами эмитента)

Факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от эмитента, а также существенных интересов, связывающих аудитора (должностных лиц аудитора) с эмитентом (должностными лицами эмитента), нет

Порядок выбора аудитора эмитента

Наличие процедуры тендера, связанного с выбором аудитора, и его основные условия:

Процедура тендера, связанного с выбором аудитора, отсутствует

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора для утверждения собранием акционеров (участников), в том числе орган управления, принимающий соответствующее решение:

Выдвижение кандидатуры аудитора для утверждения общим собранием акционеров может осуществляться акционером общества или Советом директоров общества.

Указывается информация о работах, проводимых аудитором в рамках специальных аудиторских заданий:

Работы в рамках специальных аудиторских заданий не проводились.

Описывается порядок определения размера вознаграждения аудитора, указывается фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитором по итогам каждого из пяти последних завершаемых финансовых лет, за которые аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента:

Размер оплаты услуг аудитора утверждается Советом директоров в рамках бизнес-плана. Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудитором по итогам каждого финансового года, за который аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента:

по итогам 2004 года – выплачено 28 420 рублей;

по итогам 2005 года – выплачено 58 000 рублей;

по итогам 2006 года – выплачено 170 720 рублей;

по итогам 2007 года – выплачено 175 700 рублей;

по итогам 2008 года – выплачено 173 600 рублей;

по итогам 2009 года – выплачено 173 600 рублей.

Приводится информация о наличии отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги:

Отсроченные и просроченные платежи за оказанные аудитором услуги отсутствуют

1.4. Сведения об оценщике (оценщиках) эмитента

Оценщики эмитентом не привлекались

1.5. Сведения о консультантах эмитента

Финансовые консультанты эмитентом не привлекались

1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

ФИО: ***Мусатова Елена Дмитриевна***

Год рождения: ***1984***

Сведения об основном месте работы:

Организация: **ОАО "УК "Арсатгера"**

Должность: **Главный бухгалтер**

II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента

2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента

Единица измерения: **руб.**

Наименование показателя	2006	2007	2008	2009	2010	2011, 3 мес.
Стоимость чистых активов эмитента	112 350 381	106 161 420	83 209 237	140 842 297	154 165 881	159 708 276
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	1.9	3.4	4.5	4	5.7	5.4
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	1.4	1.8	3.9	1.8	1.3	1.2
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, %						
Уровень просроченной задолженности, %			0.6	0.04		
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	1.1	1.92	2.36	1.99	1.26	2.59
Доля дивидендов в прибыли, %					8.19	
Производительность труда, руб./чел	344 986	678 992	738 309	516 033	689 279	754 621
Амортизация к объему выручки, %	3.9	2.4	2.1	3.7	2	1.9

Показатели рассчитаны по рекомендуемой методике. Показатель покрытия платежей по обслуживанию долгов не рассчитывается в связи с отсутствием у Эмитента долговых обязательств. Также в связи с отсутствием просроченной задолженности в 2006-2007, 2010 годах, а также в 1 квартале 2011 г. не приведен в этих периодах показатель уровня просроченной задолженности. В связи с появлением с конца 2009 года в общей дебиторской задолженности эмитента значительного размера задолженности по возврату номинальной стоимости облигаций, по которым наступил дефолт, и процентов по ним, в размере выручки по показателю оборачиваемости дебиторской задолженности за 2009-2010 годы отражено как вознаграждение от основной деятельности Эмитента по управлению активами, так и оборот от реализации ценных бумаг, принадлежащих Эмитенту. При этом за 1 квартал 2011 г. значение выручки приведено к годовому. По остальным показателям значение выручки рассчитывалось только как вознаграждение по управлению активами. Дивиденды выплачивались только по итогам 2005, 2009 годов. При расчете показателя доли дивидендов в прибыли за 2010 г. числитель равен размеру дивидендов к выплате по итогам 2009 года; в знаменателе приведена чистая прибыль за 2009 год. При расчете показателя производительности труда значение выручки приведено к годовому.

Финансовое состояние Эмитента можно охарактеризовать как устойчивое, что подтверждается экономическим показателем - отношением суммы привлеченных средств к капиталу. Вся кредиторская задолженность Эмитента носит текущий характер и связана с хозяйственной деятельностью.

Деятельность Эмитента по оказанию финансовых услуг не связана с производством и не является фондоемкой, что объясняет незначительный объем доли амортизации в процентах от

выручки. Изменение показателя производительности труда в 2010 году связано, прежде всего, с ростом выручки от реализации услуг Эмитента по управлению активами.

2.2. Рыночная капитализация эмитента

Рыночная капитализация рассчитывается как произведение количества акций соответствующей категории (типа) на рыночную цену одной акции, раскрываемую организатором торговли на рынке ценных бумаг и определяемую в соответствии с Порядком расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли, утвержденным Постановлением ФКЦБ России от 24.12.2003 N 03-52/пс

Наименование показателя	2006	2007	2008	2009	2010	1 кв. 2011
Рыночная капитализация, руб.			162 943 389	370 584 775	408 101 376	310 124 853

Информация об организаторе торговли на рынке ценных бумаг, на основании сведений которого осуществляется расчет рыночной капитализации, а также иная дополнительная информация о публичном обращении ценных бумаг по усмотрению эмитента:

4 февраля 2008 года дополнительный выпуск обыкновенных акций Эмитента (гос. регистрационный номер выпуска 1-01-03163-D-001D) был допущен к обращению Фондовой Биржей ММВБ. 7 апреля 2008 года ЗАО «ФБ «ММВБ» принято решение о допуске к обращению основного выпуска обыкновенных акций ОАО «УК «Арсатера» (код в торговой системе ARSA) в связи с аннулированием кода, присвоенного дополнительному выпуску обыкновенных акций. Поэтому сведения о рыночной капитализации приведены на дату завершения предыдущего финансового года и на дату окончания последнего завершённого отчетного периода.

2.3. Обязательства эмитента

2.3.1. Кредиторская задолженность

Структура кредиторской задолженности эмитента

За 2010 г.

Единица измерения: *руб.*

Наименование кредиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До 1 года	Свыше 1 года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	187 802	
в том числе просроченная		x
Кредиторская задолженность перед персоналом организации	582 674	
в том числе просроченная		x
Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами	1 458 273	
в том числе просроченная		x
Кредиты		
в том числе просроченные		x
Займы, всего		
в том числе итого просроченные		x
в том числе облигационные займы		
в том числе просроченные облигационные займы		x
Прочая кредиторская задолженность	80 190	
в том числе просроченная	4 565	x
Итого	2 308 940	

в том числе просрочено	4 565	х
------------------------	-------	---

При наличии просроченной кредиторской задолженности, в том числе по кредитным договорам или договорам займа, а также по выпущенным эмитентом долговым ценным бумагам (облигациям, векселям, другим), указываются причины неисполнения и последствия, которые наступили или могут наступить в будущем для эмитента вследствие указанных неисполненных обязательств, в том числе санкции, налагаемые на эмитента, и срок (предполагаемый срок) погашения просроченной кредиторской задолженности:

Данная просроченная задолженность состоит из задолженности акционерам по выплате дивидендов по итогам 2009 года, возникла в связи с отсутствием или изменением банковских и/или почтовых реквизитов акционеров. Ввиду незначительности суммы и срока просроченная задолженность не может оказать негативного влияния на финансовое состояние Эмитента. Штрафные санкции по просроченной задолженности не применялись.

Кредиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности

Указанных кредиторов нет

За 3 мес. 2011 г.

Единица измерения: **руб.**

Наименование кредиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До 1 года	Свыше 1 года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	261 390	
в том числе просроченная		х
Кредиторская задолженность перед персоналом организации	582 577	
в том числе просроченная		х
Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами	1 325 953	
в том числе просроченная		х
Кредиты		
в том числе просроченные		х
Займы, всего		
в том числе итого просроченные		х
в том числе облигационные займы		
в том числе просроченные облигационные займы		х
Прочая кредиторская задолженность	66 973	
в том числе просроченная	4 565	х
Итого	2 236 892	
в том числе просрочено	4 565	х

При наличии просроченной кредиторской задолженности, в том числе по кредитным договорам или договорам займа, а также по выпущенным эмитентом долговым ценным бумагам (облигациям, векселям, другим), указываются причины неисполнения и последствия, которые наступили или могут наступить в будущем для эмитента вследствие указанных неисполненных обязательств, в том числе санкции, налагаемые на эмитента, и срок (предполагаемый срок) погашения просроченной кредиторской задолженности:

Данная просроченная задолженность состоит из задолженности акционерам по выплате дивидендов по итогам 2009 года, возникла в связи с отсутствием или изменением банковских и/или почтовых реквизитов акционеров. Ввиду незначительности суммы и срока просроченная задолженность не может оказать негативного влияния на финансовое состояние Эмитента. Штрафные санкции по просроченной задолженности не применялись.

Кредиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской

задолженности

Указанных кредиторов нет

2.3.2. Кредитная история эмитента

Эмитент не имел указанных обязательств

2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

Указанные обязательства отсутствуют

2.3.4. Прочие обязательства эмитента

Прочих обязательств, не отраженных в бухгалтерском балансе, которые могут существенно отразиться на финансовом состоянии эмитента, его ликвидности, источниках финансирования и условиях их использования, результатах деятельности и расходов, не имеется

2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг

В отчетном квартале эмитентом не осуществлялось размещение ценных бумаг путем подписки

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

Политика эмитента в области управления рисками:

Эмитент проводит активную работу по минимизации всех рисков, возможных в процессе осуществления его основной деятельности. В этих целях создано специальное структурное подразделение Эмитента - Управление внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента.

2.5.1. Отраслевые риски

1. Риск падения курсовой стоимости ценных бумаг – может существенным и неблагоприятным образом воздействовать на доходы Эмитента.

2. Риск падения стоимости недвижимости – может существенным и неблагоприятным образом воздействовать на доходы Эмитента.

3. Риск снижения объема средств в доверительном управлении (далее – ДУ).

Экономические спады могут привести к снижению объемов привлечения средств в ДУ Эмитента, неблагоприятным образом воздействуя на доходы Эмитента.

Спрос на услуги ДУ зависит от общей экономической конъюнктуры и наличия реально располагаемых доходов населения. В периоды экономической неопределенности потребители, как правило, стремятся сохранить, а не преумножить свои активы, вывести их за рубеж, что может привести к снижению оборота и рентабельности Эмитента. В такие периоды возрастает интерес населения к вложению активов в недвижимость, а наличие у Эмитента продуктов, позволяющих осуществлять такие инвестиции, позволит перераспределить потоки и снизить данный вид риска.

Зависимость Эмитента от внешних рынков является незначительной, так как 100% от общего объема услуг ДУ реализуется на территории Российской Федерации. Однако в связи с усиливающейся глобализацией мировой экономики существенное ухудшение экономической ситуации в мире может привести к существенному спаду экономики России и, как следствие, – к снижению спроса на услуги инвестиционно-финансовой отрасли.

Снижение уровня доходов населения и, как следствие, снижение объемов свободных средств у населения может отразиться на общем объеме прибыли, получаемой Эмитентом. Однако часть услуг Эмитента (а именно – паевые инвестиционные фонды) является продукцией массового потребления и характеризуется невысоким порогом вхождения, что означает, что вне зависимости от экономической ситуации продукты Эмитента в той или иной степени будут востребованы, а диверсификация продуктовой линейки по нескольким сегментам рынка будет способствовать балансированию финансовых потоков за счет перераспределения объемов привлечения средств в тот или иной вид продукта.

2.5.2. Страновые и региональные риски

Все услуги Эмитента реализуются на территории Российской Федерации. Зависимость Эмитента от внешних рынков является незначительной. Таким образом, основные страновые

риски, влияющие на Эмитента, – это риски Российской Федерации. Страновые риски, с учетом текущей политической и экономической ситуации в России, для Эмитента умеренные. Присвоение России инвестиционного рейтинга свидетельствует о стабильном положении государства. Преимущество государственной власти также говорит о низких страновых рисках. Вероятность возникновения локальных военных конфликтов с участием России, введения чрезвычайного положения, забастовок – существует, но не расценивается как фактор постоянного существенного риска для экономики России и Эмитента. Стихийные бедствия, природные катастрофы и иные географические риски для Эмитента – низки. Региональные риски. Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Санкт-Петербург, где и осуществляет свою основную деятельность. Однако основная деятельность Эмитента не привязана к конкретному региону, поэтому Эмитент не подвержен региональным рискам.

2.5.3. Финансовые риски

Эмитент ведет хозяйственную деятельность в области инвестирования денежных средств в акции, облигации и недвижимость, поэтому принимает в той или иной мере на себя все риски, которые присущи Эмитентам покупаемых ценных бумаг и рынку недвижимости. Инфляционный риск влияет абсолютно на все организации, акции которых являются предметом инвестирования Эмитента, поэтому инфляционный риск ложится опосредованно через компании-эмитенты и на инвестора. Кроме того, Эмитент как хозяйствующий субъект подвержен риску значительного роста величины инфляции. Это может выразиться, в частности, в обесценивании вознаграждения Эмитента, которое он получает от клиента, что, в свою очередь, негативно скажется на финансовых результатах и приведет к снижению его конкурентоспособности.

В целях снижения инфляционного риска Эмитент использует гибкую систему комиссионных, учитывающую возможные отклонения величины инфляции от запланированных официальными источниками уровней. Кроме того, специалисты Эмитента ведут собственные изыскания на предмет более корректного прогнозирования инфляции, что позволяет в полной мере учитывать данный вид риска при выборе объекта инвестирования и формировании инвестиционных решений. Снижению инфляционного риска способствует стратегия полного инвестирования, используемая Эмитентом. Согласно данной стратегии, собственные средства Эмитента на 100% инвестируются и реинвестируются в наиболее потенциально доходные (по мнению Эмитента) ценные бумаги, согласно действующей Методике инвестирования собственного портфеля. Продажа активов осуществляется исключительно для покрытия текущих расходов. Риск изменения валютного курса в основном присущ компаниям, занимающимся международной деятельностью, поэтому в случаях инвестирования денежных средств Эмитента в такие предприятия валютные риски ложатся и на него. В остальном Эмитент не подвержен данному виду риска, поскольку при ведении бизнеса не использует расчетов в иностранной валюте, кроме того, не несет на себе какой-либо долговой нагрузки.

В целях снижения валютного риска Эмитент ведет работу по прогнозированию реального укрепления рубля и его номинального курса.

Таким образом, Эмитент весьма устойчив к представленным выше видам рисков. Остальные разновидности финансовых рисков (банковского сектора, антимонопольного законодательства) оказывают еще меньшее влияние на положение Эмитента, потому как его деятельность является относительно низкорискованной в части финансовых рисков.

2.5.4. Правовые риски

Законодательство, регулирующее сферу инвестиций в Российской Федерации, постоянно совершенствуется и дорабатывается. В свою очередь имеющиеся отдельные недочеты в законодательной базе, регулирующей деятельность управляющих компаний, противоречивость отдельных требований действующего законодательства и отсутствие регулирования ряда моментов могут приводить к ухудшению результатов управления и медленному развитию отрасли в целом. Отсутствие однозначной официальной позиции регулирующего органа (ФСФР России) по ряду вопросов, связанных с работой управляющих компаний, может создать дополнительные риски для инвесторов, что снижает их интерес к отрасли.

Кроме того, необходимо отметить существующую в настоящее время тенденцию к ужесточению требований, предъявляемых органами государственной власти к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. В частности, одним из таких требований является соблюдение нормативов достаточности собственных средств. Если на дату принятия регулирующего указанного вопрос Приказа ФСФР РФ от 24.04.2007 г. N 07-50/пз-н «Об утверждении нормативов достаточности собственных средств профессиональных участников

рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» такой норматив для управляющей компании паевых инвестиционных фондов составлял 30 млн. руб., то 1 января 2009 г. – 40 млн. руб. Приказом ФСФР РФ от 30.07.2009 г. N 09-29/пз-н в Приказ N 07-50/пз-н были внесены изменения, увеличивающие данный норматив с 01 июля 2010 г. до 60 млн. руб., а с 1 июля 2011 г. – до 80 млн. руб. Несомненно, такая нормотворческая деятельность регулирующего органа направлена на обеспечение соблюдения прав и законных интересов инвесторов. Однако это увеличивает риск лишения профессиональных участников рынка ценных бумаг соответствующих лицензий ввиду несоответствия обязательным лицензионным требованиям. В то же время Федеральным законом № 09.02.2009 г. № 9-ФЗ были внесены изменения в КоАП РФ в части усиления административной ответственности за нарушение законодательства Российской Федерации об акционерных обществах, о рынке ценных бумаг и об инвестиционных фондах. Указанный Федеральный закон, вступивший в законную силу 13.04.2009 г. дополнил КоАП РФ целым комплексом новых составов правонарушений, большинство из которых предусматривают в качестве мер ответственности штрафы от 500 000 до 1 000 000 рублей, которые в нынешней финансовой ситуации является весьма существенными. При этом в отсутствие четкого законодательного регулирования по ряду вопросов, решающее значение приобретает правовая позиция правоприменительных органов. Изменения российской налоговой системы могут также оказать существенное негативное влияние на привлекательность инвестиций в акции Эмитента. Законодательное регулирование в сфере налогообложения часто неоднозначное или его нет. В настоящее время существует значительное количество прецедентных трактовок налогового законодательства. Часто министерства и органы власти – например, Федеральная налоговая служба и отдельные инспекции – имеют разные мнения относительно трактовки налогового законодательства, создавая тем самым неопределенность и возможности для конфликта. Кроме того, отсутствие единой правовой позиции у налоговых органов и органов, осуществляющих государственную регистрацию прав на недвижимое имущество и сделок с ним, вынуждает Эмитента к уплате государственных пошлин за регистрационные действия в двойном размере. Нечеткость законодательства подвергает Эмитента риску выплаты существенных штрафов и пеней, несмотря на стремление Эмитента соответствовать законодательству, и может привести к повышению налогового бремени. В качестве одной из иллюстраций к указанной ситуации можно привести Федеральный закон от 27.11.2010 г. N 308-ФЗ «О внесении изменений в главы 30 и 31 части второй Налогового кодекса Российской Федерации», которым, в частности, установлено, имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, подлежит налогообложению у управляющей компании. При этом налог уплачивается за счет имущества, составляющего этот паевой инвестиционный фонд. Однако дальнейшая законодательная конкретизация этой нормы отсутствует, что порождает множество вопросов. Кроме того, Федеральным законом от 27.12.2009 г. N 374-ФЗ «О внесении изменений в статью 45 части первой и в главу 25.3 части второй Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации, а также о признании утратившим силу Федерального закона «О сборах за выдачу лицензий на осуществление видов деятельности, связанных с производством и оборотом этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции» были значительно увеличены размеры государственных пошлин за многие регистрационные действия и за рассмотрение судебных дел, что, несомненно, оказывает заметное влияние на размер расходов Эмитента. В целях предотвращения возможных негативных последствий, как например, применение санкций со стороны ФСФР РФ, специалисты Эмитента проходят обучение на соответствующих семинарах и курсах, проводят активное взаимодействие с регулирующим органом – ФСФР России, проводят переговоры с владельцами инвестиционных паев фондов, вносят предложения по совершенствованию нормативной базы в сфере регулирования рынка коллективных инвестиций.

2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с судебными процессами, которые способны существенно отразиться на деятельности Эмитента, оцениваются как низкие, поскольку Эмитент участвует в судебных процессах только в качестве истца в целях защиты прав и законных интересов своих клиентов и собственных средств.

Риск, связанный с отсутствием возможности продлить действие лицензии Эмитента на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, оценивается

Эмитентом как низкий в связи с неукоснительным соблюдением Эмитентом требований лицензирующего органа.

Риск возможной ответственности по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ, оценивается Эмитентом как низкий в связи с отсутствием обязательств Эмитента по долгам третьих лиц, а также в связи с отсутствием у Эмитента дочерних юридических лиц.

Риск, связанный с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов выручки от продажи услуг Эмитента, оценивается Эмитентом как существенный, так как значительную часть выручки Эмитента составляет комиссионное вознаграждение от управления средствами клиентов по доверительному управлению и средствами паевых инвестиционных фондов. Данный риск снижается через поддержание рыночной, независимой (диверсифицированной) структуры пайщиков и клиентов ДУ путем повышения качества управления, открытости результатов управления и технологии принятия инвестиционных решений. Следует отметить, что у Эмитента нет клиентов, расторжение договора с которыми может существенно сказаться на финансовом положении Эмитента. В процессе своей деятельности Эмитент сталкивается с иными внешними и внутренними рисками.

К наиболее значимым внешним рискам можно отнести инвестиционные риски.

Инвестиционные риски – рыночные риски, риски внешней среды, возникающие при инвестировании активов клиентов и собственных средств Эмитента (страновые, курсовые, риски ликвидности, неплатежеспособности эмитентов, изменения процентных ставок и т. д.). Данный риск снижается через разработанную и применяемую Эмитентом систему ранжирования активов и систему управления рисками (инвестиционная декларация, ограничивающая вложения в одну отрасль, одного эмитента и т. д.).

К наиболее значимым внутренним рискам можно отнести операционные риски (или риски бизнес-процессов) и риски корпоративного управления.

Риски бизнес-процессов Эмитента – риски, возникающие в ходе выполнения Эмитентом своей профессиональной деятельности (риск принятия неверных инвестиционных решений, риски, связанные с несовершенством системы управления капиталом, ошибки в ранжировании, прогнозировании процентных ставок, ошибки персонала и т. п.).

Риски корпоративного управления Эмитента – риски, возникающие в ходе взаимоотношений менеджмента и собственников Эмитента (риск недобросовестного или некачественного поведения менеджмента, риск превышения расходов над доходами, связанными с функционированием Эмитента, риски недружественных внешних воздействий и т. п.). Данный риск оценивается как низкий ввиду четкого разграничения компетенции, прав и обязанностей между всеми органами управления Эмитента (в частности, между Советом директоров и Правлением) на основании действующих внутренних документов Эмитента.

Все эти группы рисков тесно связаны друг с другом, и используемая Эмитентом система риск-менеджмента направлена на управление и ограничение этих рисков.

III. Подробная информация об эмитенте

3.1. История создания и развитие эмитента

3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента

Полное фирменное наименование эмитента: **Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсатера»**

Сокращенное фирменное наименование эмитента: **ОАО "УК "Арсатера"**

Фирменное наименование эмитента (наименование для некоммерческой организации) зарегистрировано как товарный знак или знак обслуживания

Сведения о регистрации указанных товарных знаков:

Фирменное наименование Эмитента зарегистрировано как товарный знак (свидетельство на товарный знак (знак обслуживания) №310526, зарегистрировано в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания РФ 14 июля 2006 г.).

Все предшествующие наименования эмитента в течение времени его существования

Наименование эмитента в течение времени его существования не менялось

3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента

Основной государственный регистрационный номер юридического лица: **1047855067633**

Дата регистрации: **23.08.2004**

Наименование регистрирующего органа: **Межрайонная инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 15 по Санкт-Петербургу**

3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента

Срок существования эмитента с даты его государственной регистрации, а также срок, до которого эмитент будет существовать, в случае если он создан на определенный срок или до достижения определенной цели:

Срок существования Эмитента: с 23.08.2004 г.

Срок, до которого будет существовать Эмитент: не определен.

Краткое описание истории создания и развития эмитента. Цели создания эмитента, миссия эмитента (при наличии), и иная информация о деятельности эмитента, имеющая значение для принятия решения о приобретении ценных бумаг эмитента:

2004

23 августа – дата государственной регистрации Эмитента.

25 октября – дата фактической оплаты половины зарегистрированного уставного капитала, началась деятельность Эмитента по исполнению задач бизнес-плана.

2005

15 февраля – Эмитент получил лицензию на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Это событие, по сути, означало, что были созданы все необходимые условия для запуска основного бизнеса – бизнеса по доверительному управлению активами клиентов.

05 апреля – Эмитент получил лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами сроком на пять лет.

01 июня – зарегистрированы правила первых ОПИФов под управлением Эмитента.

24 июня – началось формирование ОПИФов под управлением Эмитента.

30 июня – завершилось формирование ОПИФ акций «Арсатера – фонд акций».

14 июля – завершилось формирование ОПИФ смешанных инвестиций «Арсатера – фонд смешанных инвестиций».

23 сентября – зарегистрированы правила доверительного управления ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилищное строительство».

03 октября – Эмитент приступил к формированию ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилищное строительство».

10 ноября – на Фондовой бирже ММВБ начались торги инвестиционными паями ОПИФов под управлением Эмитента.

16 декабря – принято решение о дополнительной эмиссии акций в форме ИРО.

25 декабря – зарегистрированы правила доверительного управления ЗПИФ недвижимости «Фаворит».

27 декабря – сформирован ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилищное строительство».

2006

16 января – Эмитент приступил к формированию ИПИФ акций «Арсатера – акции 6.4».

2 февраля – сформирован ИПИФ акций «Арсатера – акции 6.4».

8 февраля – сформирован ЗПИФ недвижимости «Фаворит».

28 апреля – годовое общее собрание акционеров утвердило отчетность Эмитента и приняло решение о выплате дивидендов по обыкновенным акциям по итогам 2005 года в размере 0,01 рубля на одну обыкновенную акцию.

5 июня – подтвержден рейтинг надежности управляющей компании на уровне А-, присвоенный НРА Эмитенту.

5 октября – цена обыкновенной именной акции Эмитента – 2 руб.

1 ноября – привлечение первых иностранных инвесторов в ЗПИФН «Арсатера – жилищное строительство».

2007

26 февраля – избран новый состав Правления.

15 мая – утверждена единая цена размещения дополнительных обыкновенных акций Эмитента – 4,30 руб.

22 мая – дата начала размещения дополнительных акций Эмитента.

14 июня – зарегистрированы правила доверительного управления ЗПИФ недвижимости «Арсатера – рентная недвижимость».

05 октября – завершено размещение дополнительных акций Эмитента. Размещено 3 817 165 обыкновенных именных акций.

23 ноября – паи ЗПИФН «Арсатера – рентная недвижимость» включены в котировальный список Б ЗАО «ФБ ММВБ».

11 декабря – зарегистрирован отчет об итогах дополнительного выпуска акций Эмитента.

2008

31 января – выдана бессрочная лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами (в связи с истечением срока действия).

8 февраля – паи ЗПИФН «Арсатера – жилищное строительство» включены в котировальный список А1 на ММВБ.

12 февраля – состоялся вывод обыкновенных именных бездокументарных акций дополнительного выпуска на ММВБ.

12 марта – в ходе дополнительного размещения паев ЗПИФН «Арсатера – жилищное строительство» привлечено более 134 млн рублей, что является рекордным привлечением по объему.

7 апреля – вывод на торги «основного выпуска» обыкновенных именных бездокументарных акций Эмитента (в связи с аннулированием индивидуального кода дополнительного выпуска).

7 июля – по данным реестра владельцев инвестиционных паев в ЗПИФН «Арсатера – жилищное строительство» более 750 пайщиков.

11 августа – общим собранием пайщиков ЗПИФН «Арсатера – жилищное строительство» срок действия Фонда продлен до 31.12.2015г. («ЗА» продление фонда проголосовало более 85%).

22 августа – общим собранием пайщиков ЗПИФН «Арсатера – рентная недвижимость» срок действия Фонда продлен до 31.12.2020г. («ЗА» продление фонда проголосовало более 85%).

2 октября – зарегистрированы изменения в Правила ЗПИФН «Арсатера – жилищное строительство», связанные с продлением срок действия Фонда до 31.12.2015г.

10 декабря – общим собранием пайщиков ЗПИФН «Арсатера – жилищное строительство» приняты решения необходимые для приведения Правил фонда в соответствии действующему законодательству.

26 декабря – зарегистрированы изменения в Правила ЗПИФН «Арсатера – рентная недвижимость», связанные с продлением срок действия Фонда до 31.12.2020г., переименованием фонда в ЗПИФН «Арсатера – жилые дома» и с приведением Правил фонда в соответствии действующему законодательству.

2009

10 июня – зарегистрированы изменения и дополнения в Правила доверительного управления ИПИФ акций «Арсатера – акции 6.4», ОПИФ акций «Арсатера – фонд акций», ОПИФ смешанных инвестиций «Арсатера – фонд смешанных инвестиций», связанные с приведением Правил фондов в соответствие с Типовыми правилами, утвержденными Правительством РФ.

15 октября – зарегистрированы изменения и дополнения в Правила доверительного управления ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилищное строительство», связанные с приведением Правил фонда в соответствие с Типовыми правилами, утвержденными Правительством РФ.

2010

06 апреля – Эмитент получил лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами без ограничения срока действия.

16 июня – годовое общее собрание акционеров утвердило отчетность Эмитента и приняло решение о выплате дивидендов по обыкновенным акциям по итогам 2009 года в размере 0,04 рубля на одну обыкновенную акцию.

3.1.4. Контактная информация

Место нахождения: 194021 Россия, город Санкт-Петербург, Шателена 26 А оф. пом. 1-Н

Место нахождения постоянно действующего исполнительного органа

194021 Россия, город Санкт-Петербург, Шателена 26А оф. пом. 1-Н

Адрес для направления корреспонденции

194021 Россия, город Санкт-Петербург, Шателена 26А оф. пом. 1-Н
 Телефон: (812) 313-05-31
 Факс: (812) 313-05-33
 Адрес электронной почты: info@arsagera.ru

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация об эмитенте, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах: www.arsagera.ru

Наименование специального подразделения эмитента по работе с акционерами и инвесторами эмитента:
Дирекция по корпоративным отношениям

Место нахождения подразделения: **194021, Россия, г. Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26А, пом. 1-Н**

Телефон: (812) 313-05-31

Факс: (812) 313-05-33

Адрес электронной почты: info@arsagera.ru

Адреса страницы в сети Интернет не имеет

3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика **7840303927**

3.1.6. Филиалы и представительства эмитента **Эмитент не имеет филиалов и представительств**

3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента

Коды ОКВЭД
67.12.2
65.23
74.14

3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

Виды хозяйственной деятельности (виды деятельности, виды продукции (работ, услуг)), обеспечившие не менее чем 10 процентов выручки (доходов) эмитента за отчетный период

Единица измерения: **руб.**

Наименование вида продукции (работ, услуг): **Доверительное управление ценными бумагами**

Наименование показателя	2006	2007	2008	2009	2010	2011, 3 мес.
Объем выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности, руб.	3 598 485	4 615 375	8 457 532	2 983 482	10 013 500	2 118 182
Доля объема выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности в общем объеме выручки (доходов) эмитента, %	37	24	36	21	48	40

Изменения размера выручки (доходов) эмитента от основной хозяйственной деятельности на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим отчетным периодом предшествующего года и причины таких изменений

Размер выручки от индивидуального доверительного управления ценными бумагами клиентов напрямую зависит от результатов управления и составляет процент от прибыли, полученной по инвестиционному портфелю каждого клиента, с учетом убытков предыдущих периодов. Вследствие высокого качества управления портфелями клиентов размер выручки значительно увеличился по сравнению с предыдущими периодами.

Наименование вида продукции (работ, услуг): **Управление инвестиционными фондами, в т.ч. акционерными и паевыми инвестиционными фондами**

Наименование показателя	2006	2007	2008	2009	2010	2011, 3 мес.
Объем выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности, руб.	6 061 111	14 396 397	15 168 346	11 465 449	10 664 884	3 164 165
Доля объема выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности в общем объеме выручки (доходов) эмитента, %	63	76	64	79	52	60

Изменения размера выручки (доходов) эмитента от основной хозяйственной деятельности на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим отчетным периодом предшествующего года и причины таких изменений

Размер выручки от реализации услуг Эмитента по управлению паевыми инвестиционными фондами, связан, в первую очередь, со стоимостью чистых активов инвестиционных фондов, находящихся в доверительном управлении Эмитента, а также с увеличением объема средств, переданных в эти фонды.

Сезонный характер основной хозяйственной деятельности эмитента

Основная хозяйственная деятельность эмитента не имеет сезонного характера

Общая структура себестоимости эмитента

Наименование показателя	2010	2011, 3 мес.
Сырье и материалы, %	0.77	1.31
Приобретенные комплектующие изделия, полуфабрикаты, %		
Работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями, %		
Топливо, %	0.15	0.13
Энергия, %		
Затраты на оплату труда, %	54.68	50.6
Проценты по кредитам, %		
Арендная плата, %	16.38	12.76
Отчисления на социальные нужды, %	10.52	17.39
Амортизация основных средств, %	1.46	1.08
Налоги, включаемые в себестоимость продукции, %	0.4	0.49
Прочие затраты (пояснить)	15.64	16.24
Услуги ревизора, аудитора, кредитной организации, депозитария, информационно-консультационные	1.77	1.98
Приобретенные оргтехника, мебель, канцелярские товары, программное обеспечение	0.73	0.81

Расходы на рекламу и продвижение, вознаграждение партнерам	8.4	10.35
Затраты на связь почтовую, телефонную, Интернет	1.97	1.22
Расходы на проведение ГОСА, обязательное раскрытие информации	0.43	0.01
Подписка, книги, информационные системы	0.93	0.65
Прочие затраты на общехозяйственные нужды	1.41	1.22
Итого: затраты на производство и продажу продукции (работ, услуг) (себестоимость), %	100	100
Справочно: Выручка от продажи продукции (работ, услуг), %	20 678 384	5 282 347

Имеющие существенное значение новые виды продукции (работ, услуг), предлагаемые эмитентом на рынке его основной деятельности, в той степени, насколько это соответствует общедоступной информации о таких видах продукции (работ, услуг). Указывается состояние разработки таких видов продукции (работ, услуг).

Имеющих существенное значение новых видов продукции (работ, услуг) нет

Стандарты (правила), в соответствии с которыми подготовлена бухгалтерская отчетность и произведены расчеты, отраженные в настоящем пункте ежеквартального отчета:

3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента

За 2010 г.

Поставщики эмитента, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок материалов и товаров (сырья)

Поставщиков, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок материалов и товаров (сырья), не имеется

Информация об изменении цен более чем на 10% на основные материалы и товары (сырье) в течение соответствующего отчетного периода по сравнению с соответствующим отчетным периодом предшествующего года

Изменения цен более чем на 10% на основные материалы и товары (сырье) в течение соответствующего отчетного периода не было

Доля импорта в поставках материалов и товаров, прогноз доступности источников импорта в будущем и возможные альтернативные источники

Импортные поставки отсутствуют

За отчетный квартал

Поставщики эмитента, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок материалов и товаров (сырья)

Поставщиков, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок материалов и товаров (сырья), не имеется

Информация об изменении цен более чем на 10% на основные материалы и товары (сырье) в течение соответствующего отчетного периода по сравнению с соответствующим отчетным периодом предшествующего года

Изменения цен более чем на 10% на основные материалы и товары (сырье) в течение соответствующего отчетного периода не было

Доля импорта в поставках материалов и товаров, прогноз доступности источников импорта в будущем и возможные альтернативные источники

Импортные поставки отсутствуют

3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента

Основные рынки, на которых эмитент осуществляет свою деятельность:

Деятельность Эмитента не привязана к географии: клиентом Эмитента может стать любое заинтересованное лицо. Эмитент работает как на розничном рынке, так и с институциональными российскими и иностранными инвесторами. Среди клиентов российские и иностранные банки, инвестиционные компании и фонды, физические лица.

Факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт эмитентом его продукции (работ, услуг), и возможные действия эмитента по уменьшению такого влияния:

Существует возможность падения курсовой стоимости ценных бумаг и стоимости недвижимости, что может существенным и неблагоприятным образом воздействовать на реализацию услуг по доверительному управлению ценными бумагами и инвестиционными фондами. Планируется дальнейшее повышение качества управления, а также продолжится работа по привлечению институциональных инвесторов.

3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий

Наименование органа, выдавшего лицензию: **Федеральная служба по финансовым рынкам**

Номер: **078-10982-001000**

Наименование вида (видов) деятельности: **осуществление деятельности по управлению ценными бумагами**

Дата выдачи: **31.01.2008**

Дата окончания действия:

Бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: **Федеральная служба по финансовым рынкам**

Номер: **21-000-1-00714**

Наименование вида (видов) деятельности: **осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами**

Дата выдачи: **06.04.2010**

Дата окончания действия:

Бессрочная

Вероятность продления лицензии после истечения срока действия – высокая

3.2.6. Совместная деятельность эмитента

Эмитент не ведет совместную деятельность с другими организациями

3.3. Планы будущей деятельности эмитента

Размер собственных средств компании достаточен для выполнения лицензионных требований и финансирования текущей деятельности. Эмитент будет соблюдать принцип, по которому договоры доверительного управления не предусматривают гарантию минимальной доходности. Также компания не планирует в будущем использовать заемные средства. Соблюдение этих принципов позволит не создавать дополнительных рисков для собственных средств и исключит потенциальные конфликты интересов.

Предполагается сохранить четкую и компактную продуктовую линейку, а в области продвижения и привлечения капитала будет продолжена реализация стратегии, направленной на привлечение нового поколения клиентов, разделяющих инвестиционные подходы компании.

Практика 2010 года убедила нас в правильности выбранной стратегии.

Основные усилия будут сосредоточены на выстраивании технологичной и масштабируемой системы продаж SAS (System of Arsagera Sales), оптимизирующей личное общение и взаимодействие с текущими и потенциальными клиентами через интернет-пространство. Эмитент ожидает, что доля фрифлоата акций сохранится на текущем уровне, при этом взаимодействие с маркет-мейкером не планируется.

Ключевыми стратегическими задачами на ближайшие 3 года является сохранение высокого качества управления активами и расширение доли на рынке управления капиталом (в первую очередь, усилия будут направлены на рост количества клиентских счетов).

В перспективе 3–5 лет капитализация Эмитента должна составить 1,5–2,3 млрд руб. При этом прогнозная цена одной обыкновенной акции – 13–18 руб.

В рамках корпоративного интернет-портала планируется обеспечить максимальную

прозрачность Эмитента. Любое заинтересованное лицо сможет получить информацию о составе и структуре собственного капитала (портфеля ценных бумаг).

Эмитент планирует и далее поддерживать биржевое обращение акций на ММВБ без привлечения маркет-мейкера. В задачи Эмитента не входит оказание искусственного влияния на котировки акций.

Единственный путь, которым Эмитент планирует оказывать влияние на стоимость акций – это качественная работа с максимальной самоотдачей, а участники рынка должны самостоятельно определить справедливую рыночную стоимость акций.

Эмитент не рассматривает такие меры, как дополнительная эмиссия, участие в сделках М&А или продажу бизнеса крупному мажоритарному акционеру. Эмитент и в дальнейшем планирует развиваться как публичная компания с дифференцированной структурой акционеров.

Ожидаемые показатели деятельности:

В 2011 году

Эмитент планирует выплатить дивиденды по итогам 2010 года. Впервые за всю историю компании могут быть выплачены дивиденды по привилегированным акциям. Других корпоративных действий в части собственного капитала не ожидается.

- Достижение капитализации Эмитента уровня – 450-500 млн руб.
- Прогнозная цена обыкновенной акции по итогам 2011 года – 3.6-4 руб.
- Среднедневной оборот – 3-5 млн руб.

В 2012 году

Планируется привлечь аудитора, признаваемого на международном уровне.

- Достижение капитализации Эмитента уровня – 600 – 700 млн руб.
- Прогнозная цена обыкновенной акции по итогам 2012 года – 5–6 руб.
- Среднедневной оборот – 5-8 млн руб.

В 2013 году

Вывод Эмитента по показателям капитализации и ликвидности на следующие уровни:

- Достижение капитализации Эмитента уровня – 1 000 – 1 200 млн руб.
- Прогнозная цена обыкновенной акции по итогам 2013 года – 8 – 9.5 руб.
- Среднедневной оборот – 10 – 15 млн руб.

Недвижимость

Эмитент сохраняет стратегическую задачу – в перспективе 3–5 лет вывести закрытые паевые инвестиционные фонды недвижимости «Арсатера – жилищное строительство» и «Арсатера – жилые дома» на уровень ликвидных финансовых инструментов, с помощью которых население и институциональные инвесторы смогут технологично вкладывать средства в рынок жилой недвижимости.

Традиционно недвижимость воспринимается населением как одно из самых надежных направлений вложения денег. Более того, недвижимость – это один из самых востребованных продуктов в России: 90% домохозяйств заинтересовано в улучшении жилищных условий.

Накапливающийся объем банковских депозитов говорит о потенциальном размере средств, который может быть направлен на покупку недвижимости (в первую очередь, жилья).

Прогнозируемый рост стоимости квадратного метра будет способствовать выходу рынка жилья из состояния стагнации, а последующее оживление инвестиционного спроса позволяет ожидать восстановления интереса к фондам недвижимости (в первую очередь, обращающимся на бирже).

Для достижения поставленной стратегической задачи предполагается последовательно осуществлять следующие действия:

В 2011 году

Во второй половине года планируется провести выдачу дополнительных паев ЗПИФ недвижимости «Арсатера – ЖС» на сумму в размере 50 млн руб. и дополнительных паев ЗПИФ недвижимости «Арсатера – ЖД» на сумму в размере 52 млн руб. Общий объем привлечения – 102 млн руб.

Для выполнения этих задач среди институциональных и частных инвесторов планируется провести информационную кампанию с использованием интернет-портала.

В рамках этих действий планируется возобновить сотрудничество с инвестиционными банками в части выполнения функций маркет-мейкера и андеррайтера. Однако главная ставка будет делаться на привлечение физических лиц.

В рамках ЗПИФ недвижимости «Арсатера – ЖС» планируется продолжить начатый в 2010 году цикл реинвестиций – продажу готового жилья и покупку строящегося. В рамках ЗПИФ недвижимости «Арсатера – ЖД» будет вестись текущая работа с арендаторами. Доходы от аренды будут выплачиваться пайщикам.

Привлечение капитала в фонды недвижимости планируется осуществлять преимущественно через розничную сеть.

Для привлечения инвестиций с рынка капитала сохраняются условия для сотрудничества с

инвестиционными банками как с организаторами размещений на условиях выплаты 1.3-1.5% вознаграждения от объема привлечения.

Эмитент продолжит практику подготовки ежеквартальных отчетов о работе фондов недвижимости и аналитических обзоров по рынку жилой недвижимости.

Есть предпосылки, что ЗПИФ недвижимости «Арсатера – ЖД» будет пользоваться более высокой популярностью среди инвесторов, потому что он:

- является более консервативным инструментом в силу того, что содержит уже готовую жилую недвижимость, которая сдается в аренду;
- обладает полугодовыми промежуточными выплатами, основанными на стабильном cash flow от сдачи квартир в аренду.

В 2012 году

Провести масштабную информационно-рекламную кампанию с использованием интернет-портала среди институциональных и частных инвесторов.

Привлечение аудитора, признаваемого на международном уровне, для ЗПИФ недвижимости «Арсатера – ЖД».

Провести ряд дополнительных размещений ЗПИФ недвижимости «Арсатера – ЖС» на сумму в размере 250 млн руб. и ряд дополнительных размещений ЗПИФ недвижимости «Арсатера – ЖД» на сумму в размере 250 млн руб. Общий объем привлечения – 500 млн руб.

Дополнительной поддержкой для выполнения этих задач будет прогнозируемый на 2012 год существенный рост стоимости недвижимости.

В 2013 году

Провести ряд дополнительных размещений ЗПИФ недвижимости «Арсатера – ЖС» на сумму в размере 450 млн руб. и ряд дополнительных размещений ЗПИФ недвижимости «Арсатера – ЖД» на сумму в размере 450 млн руб. Общий объем привлечения – 900 млн руб.

Ценные бумаги

В 2010 году Эмитент показал хорошие результаты управления фондами ценных бумаг.

Стратегическими направлениями деятельности Эмитента являются:

- сохранение показателей по качеству управления на уровне 10-ки лучших фондов;
- создание максимально широких возможностей для граждан России по инвестированию в продукты компании по всей стране.

Для достижения этих целей предполагается последовательно осуществлять следующие действия:

В 2011 году

Поддерживать высокое качество управления, показывать результат лучше индекса, входить в 10-ку лучших фондов.

Продолжить масштабную информационно-рекламную кампанию для повышения узнаваемости бренда УК «Арсатера» как компании, занимающейся управлением на рынке ценных бумаг и имеющую четкую инвестиционную философию.

Повысить эффективность работы агентской сети и начать формирование широкой партнерской сети. Разработать и внедрить программу лояльности, нацеленную на стимулирование долгосрочных и регулярных инвестиций.

Продолжить действия, направленные на увеличение объема реализации паев фондов ценных бумаг через ММВБ. Повысить качество работы фронт-офиса. Направить усилия на развитие дистанционных технологий обслуживания клиентов.

Объем привлечения в ценнобумажные продукты в 2011 году – 330 млн руб.

В 2012 году

Привлечь для фондов аудитора, признаваемого на международном уровне (в случае целесообразности).

Сохранить высокое качество управления на уровне 10-ки лучших фондов, привлечь в ценнобумажные продукты Эмитента 1 000 млн руб.

В 2013 году

Привлечь в ценнобумажные продукты Эмитента 1 700 – 1 800 млн руб.

Информационная активность будет, в первую очередь, сосредоточена в интернет-пространстве и активно использовать возможности интернет-портала Эмитента. Продолжится развитие портала INVESTARS.RU, главная цель которого – повышение финансовой грамотности населения и формирование нового класса клиентов, разделяющих инвестиционный подход УК «Арсатера», а также взгляды компании на место и роль фондового рынка и рынка недвижимости в жизни людей.

Сохраняется высокий потенциал доходности фондового рынка (в первую очередь, рынка акций). Это позволяет рассчитывать на увеличение интереса со стороны потенциальных клиентов к продуктам Эмитента. Это может обеспечить динамичный рост СЧА фондов как за счет привлечения капитала, так и за счет роста стоимости активов.

Эмитент ожидает в 2011 году заметного роста фондового рынка (индекс ММВБ +35%). Ключевая задача на этот период – работать лучше индекса. Это позволит сохранить высокое положение в рейтингах.

Стратегия управления активами

Основная задача 2011 года в части управления активами – дальнейшее повышение качества управления. Основным критерий для оценки качества управления – сравнение результатов управления с доходностью основных индексов рынка (ММВБ, РТС, CBonds, индекс недвижимости «Бюллетеня недвижимости» – BN), а также с доходностью лучших рыночных фондов.

Для реализации этой задачи планируется:

В аналитическом блоке

- Продолжение работы по совершенствованию методик прогнозирования цен на основные сырьевые товары.
- Регулярное обновление информации по эмитентам, используемой в моделях для оценки потенциальной доходности.
- Совершенствование методики составления единого хит-парада.
- Дальнейшее развитие методов прогнозирования цен на недвижимость.
- Внедрение единой информационно-аналитической платформы.

В трейдерском блоке

- Продолжение совершенствования торговой стратегии и тактики при осуществлении операций с ценными бумагами для получения дополнительного дохода.
- Совершенствование методики распределения средств (по мере роста СЧА фондов) среди потенциально доходных активов.
- Дальнейшее развитие системы продаж объектов недвижимости из фондов.
- Дальнейшее развитие системы бизнес-процессов по сдаче жилой недвижимости в аренду.

В блоке мониторинга и риск-менеджмента

- Создание системы оценки качества прогнозов при построении аналитических моделей эмитентов на рынке акций. Цель – снижение уровня ошибок при прогнозировании экономических показателей компаний.

Стратегия продвижения и привлечения капитала в 2011 году

Развитие розничных продаж. Эмитент планирует повысить эффективность агентской сети, начать построение партнерской сети, а также провести комплекс мероприятий, направленных на активизацию продаж паев через биржу.

Стержнем маркетинговой активности, продвижения и продаж остается корпоративный информационный портал Эмитент, усиленный возможностями портала INVESTARS.RU, нацеленного на повышение финансовой грамотности и формирование нового класса клиентов. Эмитент планирует продолжить выпуск видеоматериалов как информационной, так и обучающей направленности.

На базе интернет-портала планируется дальнейшее развитие технологичной и масштабируемой системы работы с клиентами, в первую очередь, с розничными.

Получит новый импульс направление по развитию партнерских отношений с лицами, обеспечивающими привлечение капитала за вознаграждение.

Информационно-рекламная активность. По-прежнему, основные усилия будут сосредоточены в интернет-пространстве с целью формирования максимально широкой аудитории, разделяющей принципы и подходы Эмитента к управлению капиталом. Продолжится разработка и внедрение на сайте ряда новых сервисов, а также проведение промо-акций, направленных на существенное расширение интернет-аудитории и увеличение числа клиентов. Продвижение в интернете планируется усилить распространением информационных материалов классическими методами. В частности, планируется распространение теста «Основы инвестирования» на бумажном носителе в количестве нескольких десятков тысяч.

Помимо этого, в фоновом режиме будет осуществляться классическая PR-деятельность в среде журналистов и СМИ, сфокусированных на финансово-экономической тематике и недвижимости.

Повышение качества клиентского обслуживания. В рамках портала продолжится процесс внедрения новых и улучшение существующих сервисов по обслуживанию клиентов и партнеров Эмитента.

3.4. Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях

Эмитент не участвует в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях

3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента

Эмитент дочерних и/или зависимых обществ не имеет

3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента

3.6.1. Основные средства

За 2010 г.

Единица измерения: *руб.*

Наименование группы объектов основных средств	Первоначальная (восстановительная) стоимость	Сумма начисленной амортизации.
Машины, оборудование, инвентарь (офисная техника и принадлежности)	2 551 700	2 107 437

Сведения о способах начисления амортизационных отчислений по группам объектов основных средств:

Эмитент использует линейный метод начисления амортизации.

Отчетная дата: **31.12.2010**

На дату окончания отчетного квартала

Единица измерения: *руб.*

Наименование группы объектов основных средств	Первоначальная (восстановительная) стоимость	Сумма начисленной амортизации.
Машины, оборудование, инвентарь (офисная техника и принадлежности)	2 551 700	2 165 904

Сведения о способах начисления амортизационных отчислений по группам объектов основных средств:

Эмитент использует линейный метод начисления амортизации.

Отчетная дата: **31.03.2011**

Результаты последней переоценки основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств, осуществленной за 5 завершенных финансовых лет, предшествующих отчетному кварталу, либо за каждый заверченный финансовый год, предшествующий отчетному кварталу, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, и за отчетный квартал

Единица измерения: *руб.*

Наименование группы основных средств	Полная стоимость до проведения переоценки	Остаточная (за вычетом амортизации) стоимость до проведения переоценки	Дата проведения переоценки	Полная стоимость после проведения переоценки	Остаточная (за вычетом амортизации) стоимость после проведения переоценки

Указывается способ проведения переоценки основных средств (по коэффициентам Государственного комитета Российской Федерации по статистике, по рыночной стоимости соответствующих основных средств, подтвержденной документами или экспертными заключениями. При наличии экспертного

заклучения необходимо указать методику оценки):

Указываются сведения о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, стоимость которых составляет 10 и более процентов стоимости основных средств эмитента, и иных основных средств по усмотрению эмитента, а также сведения обо всех фактах обременения основных средств эмитента (с указанием характера обременения, момента возникновения обременения, срока его действия и иных условий по усмотрению эмитента), существующих на дату окончания последнего завершенного отчетного периода:

IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1.1. Прибыль и убытки

Единица измерения: *руб.*

Наименование показателя	2006	2007	2008	2009	2010	2011, 3 мес.
Выручка	9 659 596	19 011 772	23 625 878	14 448 931	20 678 384	5 282 347
Валовая прибыль	8 139 641	8 458 565	11 894 754	13 251 119	3 026 037	4 131 152
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток))	-7 186 359	-2 283 220	-43 271 733	60 476 024	37 554 022	11 246 965
Рентабельность собственного капитала, %	-6.4	-2.2	-52	42.9	21.7	24.4
Рентабельность активов, %	-6.3	-2.1	-49.8	41.3	20.5	23.1
Коэффициент чистой прибыльности, %	-3.5	-2	-24	27.7	24.7	24.3
Рентабельность продукции (продаж), %	84	45	50	92	85.4	78.2
Оборачиваемость капитала	1.8	1.1	2	1.5	0.8	1
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату	10 708 391	12 991 611	56 263 344	0	0	0
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса	0.09	0.12	0.65			

Экономический анализ прибыльности/убыточности эмитента исходя из динамики приведенных показателей. В том числе раскрывается информация о причинах, которые, по мнению органов управления эмитента, привели к убыткам/прибыли эмитента, отраженным в бухгалтерской отчетности по состоянию на момент окончания отчетного квартала в сравнении с аналогичным периодом предшествующего года (предшествующих лет):

Все показатели рассчитаны по рекомендуемой методике.

При расчете рентабельности собственного капитала и рентабельности активов за 1 квартал 2011 года значение чистой прибыли приведено к годовому. В показателях "коэффициент чистой прибыльности" и "оборачиваемость капитала" выручка отражена как сумма вознаграждения от основной деятельности Эмитента по управлению активами и оборот по реализации ценных бумаг, принадлежащих Эмитенту, а также в показателе оборачиваемости капитала за 1 квартал 2011 года значение выручки приведено к годовому.

В указанные годы наблюдается рост всех показателей, характеризующих основную деятельность Эмитента: выручки, валовой прибыли, рентабельности продукции. Это связано как с увеличением активов, переданных в индивидуальное доверительное управление Эмитента, и выпуском новых продуктов - паевых инвестиционных фондов под управлением Эмитента, так и с улучшением качества предоставляемых услуг по управлению инвестициями.

Специфика деятельности эмитента по доверительному управлению потребовала значительных

расходов на рекламу и продвижение услуг среди населения и институциональных инвесторов, расширение розничной агентской сети по продаже паев фондов под управлением Эмитента, разработку новых продуктов. Фактически, расходы 2006-2007 годов были направлены на получение прибыли в будущем путем повышения узнаваемости компании среди потенциальных клиентов и привлечения значительных средств в управление. Благодаря дорогостоящей рекламной и информационной активности, 2007 год стал для Эмитента переломным с точки зрения узнаваемости и известности на российском фондовом рынке: Эмитенту удалось привлечь максимальные по объему в истории компании инвестиции в Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Арсатера - жилищное строительство».

Глобальный финансовый кризис, который вступил в острую фазу осенью 2008 года, помешал Эмитенту реализовать планы по привлечению средств, а также по доходам от управления. Выручка Эмитента формируется из двух составляющих: вознаграждения от управления паевыми инвестиционными фондами и вознаграждения от индивидуального доверительного управления активами клиентов, которые зависят, соответственно, от стоимости чистых активов инвестиционных фондов и результатов управления индивидуальными инвестиционными портфелями. Масштабное падение капитализации фондового рынка во второй половине 2008 привело не только к снижению стоимости активов, находящихся в управлении Эмитента, но и к падению спроса на услуги по доверительному управлению. При невозможности увеличения доходов от реализации услуг в сложившейся ситуации эмитентом были предприняты действия по снижению расходов:

- Снижение расходов на рекламу практически до нуля
- Снижение фонда оплаты труда более чем на 30% за счет добровольного снижения размера заработной платы сотрудников
- Отказ от бонусных выплат сотрудникам и менеджменту.
- Снижение текущих операционных затрат.

Однако финансовый результат деятельности Эмитента складывается не только из доходов по управлению активами, находящимися в доверительном управлении Эмитента, но и от эффективности управления собственными инвестициями. Собственные средства Эмитент вкладывает в ценные бумаги российских эмитентов. Падение котировок фондового рынка во второй половине 2008 года привело к значительному уменьшению стоимости финансовых вложений Эмитента и как следствие - убыткам по итогу 2008 года. Также на результат по управлению собственными средствами повлияли массовые дефолты по облигациям.

При сложившейся на конец 2008 года конъюнктуре фондового рынка Эмитенту удалось сформировать инвестиционный портфель ценных бумаг, обладающих существенной потенциальной доходностью.

Основным фактором, повлиявшим на финансовые результаты 2009, 2010 годов, явилось значительное увеличение стоимости портфеля ценных бумаг, принадлежащих Эмитенту, 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 2011 год утвержденный Советом директоров бюджет Эмитента 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 Эмитентом дохода. Остальные статьи расходов остались практически неизменными.

Эмитент успешно разрешил свои проблемы, вызванные кризисной ситуацией, сложившейся в экономике в 2008–2009 г.г. Эмитентом покрыты убытки прошлых лет. Анализ финансовых показателей ОАО «УК «Арсатера» позволяет сделать вывод о наличии у Эмитента высокого потенциала для дальнейшего развития.

4.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности

Основными факторами, влияющими на размер выручки от реализации услуг по доверительному управлению активами, являются:

- объем средств, находящихся в управлении Эмитента;
- результат управления ценными бумагами и средствами паевых инвестиционных фондов;
- состояние российского рынка ценных бумаг и рынка недвижимости;
- размер затрат эмитента на основную деятельность.

4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

Единица измерения: *руб.*

Наименование показателя	2006	2007	2008	2009	2010	2011, 3 мес.
Собственные оборотные средства	108627673	100393908	64741546	135895081	169127869	182250068
Индекс постоянного актива	0.03	0.05	0.22	0.04	0.02	0.01
Коэффициент текущей ликвидности	69.9	53.1	20.9	48.8	72.7	77.7
Коэффициент быстрой ликвидности	69.7	53	20.8	48.8	72.5	77.4
Коэффициент автономии собственных средств	0.98	0.97	0.96	0.96	0.95	0.95

Экономический анализ ликвидности и платежеспособности эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей:

При расчете коэффициентов текущей и быстрой ликвидности за 2009 г., 2010 г. и 1 квартал 2011 г. из состава оборотных средств в том числе исключена задолженность эмитентов по уплате стоимости облигаций, по которым наступил дефолт, а также купонного дохода и процентов по долговым обязательствам. Приведенные в таблице коэффициенты наглядно свидетельствуют о высокой степени ликвидности активов Эмитента. Незначительная доля внеоборотных активов в общей доле активов объясняется непроизводственным характером деятельности Эмитента. Рост доли внеоборотных активов в общей структуре активов Эмитента в 2008-2010 финансовых годах связан с ростом отложенных налоговых активов, образованных в результате перенесенного на будущее убытка.

Некоторое снижение коэффициентов ликвидности в 2008 году вызвано не столько ростом краткосрочных обязательств, сколько уменьшением размера оборотных активов, состоящих в основной массе из финансовых вложений в ценные бумаги российских эмитентов.

Коэффициент автономии собственных средств, несмотря на некоторое снижение, практически равен единице, что объясняется отсутствием заемных средств и свидетельствует о достаточном размере собственных средств Эмитента для исполнения краткосрочных обязательств и покрытия текущих операционных расходов.

4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

Единица измерения: *руб.*

Наименование показателя	2006	2007	2008	2009	2010	2011, 3 мес.
Размер уставного капитала	120010000	123827165	123827165	123827165	123827165	123827165
Общая стоимость акций (долей) эмитента, выкупленных эмитентом для последующей перепродажи (передачи)		-20 319 550		-2 500		-2 500
Процент акций (долей), выкупленных эмитентом для последующей перепродажи (передачи), от размещенных акций (уставного капитала) эмитента		16.41		0.002		0.002
Размер резервного капитала эмитента, формируемого за						

счет отчислений из прибыли эмитента						
Размер добавочного капитала эмитента, отражающий прирост стоимости активов, выявляемый по результатам переоценки, а также сумму разницы между продажной ценой (ценой размещения) и номинальной стоимостью акций (долей) общества за счет продажи акций (долей) по цене, превышающей номинальную стоимость	3 048 772	15 645 416	15 645 416	15 645 416	15 645 416	15 645 416
Размер нераспределенной чистой прибыли эмитента	-10 708 391	-12 991 611	-56 263 344	1 372 216	33 973 551	45 220 515
Общая сумма капитала эмитента	112350381	106161420	83209237	140842297	173446132	184690597

Размер уставного капитала, приведенный в настоящем пункте, соответствует учредительным документам эмитента

Структура и размер оборотных средств эмитента в соответствии с бухгалтерской отчетностью эмитента

Наименование показателя	2006	2007	2008	2009	2010	2011, 3 мес.
ИТОГО Оборотные активы	110733043	103991014	68498481	141493413	178983959	192158860
Запасы	247 772	233 232	234 691	127 823	290 452	481 525
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям						
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)						
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	8 771 070	9 884 014	10 006 947	25 592 944	21 476 605	24 906 440
Краткосрочные финансовые вложения	101686559	93734478	58126167	115683995	157152144	166344913
Денежные средства	27 642	139 290	130 676	88 651	64 758	425 982
Прочие оборотные активы						

Источники финансирования оборотных средств эмитента (собственные источники, займы, кредиты):
Все показатели приведены в рублях. Источники финансирования оборотных средств Эмитента является собственный капитал.

Политика эмитента по финансированию оборотных средств, а также факторы, которые могут повлечь изменение в политике финансирования оборотных средств, и оценка вероятности их появления:

Оборотные средства Эмитента финансируются исключительно за счет собственных средств и в основном состоят из финансовых вложений в акции и корпоративные облигации российских эмитентов. В течение всего периода деятельности у Эмитента отсутствовали полученные займы и кредиты.

4.3.2. Финансовые вложения эмитента

За 2010 г.

Финансовых вложений, составляющих 10 и более процентов всех финансовых вложений, нет

Информация о величине потенциальных убытков, связанных с банкротством организаций (предприятий), в которые были произведены инвестиции, по каждому виду указанных инвестиций:

Информация об убытках предоставляется в оценке эмитента по финансовым вложениям, отраженным в бухгалтерской отчетности эмитента за период с начала отчетного года до даты окончания последнего отчетного квартала

Стандарты (правила) бухгалтерской отчетности, в соответствии с которыми эмитент произвел расчеты, отраженные в настоящем пункте ежеквартального отчета:

Информация о финансовых вложениях приведена в оценке согласно Российским стандартам бухгалтерского учета.

На дату окончания отчетного квартала

Финансовых вложений, составляющих 10 и более процентов всех финансовых вложений, нет

Информация о величине потенциальных убытков, связанных с банкротством организаций (предприятий), в которые были произведены инвестиции, по каждому виду указанных инвестиций:

Информация об убытках предоставляется в оценке эмитента по финансовым вложениям, отраженным в бухгалтерской отчетности эмитента за период с начала отчетного года до даты окончания последнего отчетного квартала

Стандарты (правила) бухгалтерской отчетности, в соответствии с которыми эмитент произвел расчеты, отраженные в настоящем пункте ежеквартального отчета:

Информация о финансовых вложениях приведена в оценке согласно Российским стандартам бухгалтерского учета.

4.3.3. Нематериальные активы эмитента

За 2010 г.

Единица измерения: **руб.**

Наименование группы объектов нематериальных активов	Первоначальная (восстановительная) стоимость	Сумма начисленной амортизации
Программное обеспечение	1 326 442	201 421
Товарные знаки	54 433	26 703
Рекламные изображения	57 489	5 060

Стандарты (правила) бухгалтерского учета, в соответствии с которыми эмитент представляет информацию о своих нематериальных активах.:

Информация о нематериальных активах приведена в оценке согласно Российским стандартам бухгалтерского учета. Амортизация начисляется линейным способом.

На дату окончания отчетного квартала

Единица измерения: **руб.**

Наименование группы объектов нематериальных активов	Первоначальная (восстановительная) стоимость	Сумма начисленной амортизации
Программное обеспечение	1 326 442	234 582
Товарные знаки	54 433	28 244

Стандарты (правила) бухгалтерского учета, в соответствии с которыми эмитент представляет информацию о своих нематериальных активах.:

Информация о нематериальных активах приведена в оценке согласно Российским стандартам бухгалтерского учета. Амортизация начисляется линейным способом.

4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований

Эмитент не осуществлял расходов в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований.

Сведения о создании и получении Эмитентом правовой охраны объектов интеллектуальной собственности: фирменное наименование Эмитента зарегистрировано как товарный знак.

Свидетельство на товарный знак (знак обслуживания) № 310526, зарегистрировано в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания РФ 14 июля 2006 г.

Приоритет товарного знака 29 июня 2005 года.

Срок действия регистрации истекает 29 июня 2015 года.

Логотип Эмитента зарегистрирован как товарный знак. Свидетельство на товарный знак (знак обслуживания) № 310532, зарегистрировано в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания РФ 17 июля 2006 г.

Приоритет товарного знака 29 июня 2005 года.

Срок действия регистрации истекает 29 июня 2015 года.

Основные направления использования объектов интеллектуальной собственности: товарный знак «Арсасера» является средством визуализации компании, направлен на продвижение услуг компании среди инвесторов, формирования благоприятного имиджа и позитивного образа у потенциальных клиентов и акционеров компании. Товарный знак в виде трех сходящихся стрелок символизирует три целевые группы, на которые компания опирается в своей деятельности: клиенты, акционеры и сотрудники. Слово «Арсасера» базируется на тезисе «наука управлять» в переводе с латыни. Данный слоган призван привлечь клиентов, разделяющих научный подход в управлении активами.

4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента

Начиная с 1999 года и на протяжении последующих десяти лет, российская экономика была одной из самых быстрорастущих в мире. И хотя этот рост во многом поддерживался высокими ценами на нефть, экономическое развитие страны все же впечатляет. В 1999 году ВВП России был сравним с ВВП Дании. Сейчас же величина ВВП России превышает величину ВВП Дании, Финляндии, Швеции, Португалии, Чехии и Австралии вместе взятых. По предварительным данным по итогам 2009 года Россия по величине ВВП по паритету покупательной способности заняла седьмое место в мире.

Быстрый экономический рост привел к значительному увеличению потребления. В результате Россия с ее населением в 142 млн человек, стабильной экономической ситуацией и снижающимися политическими рисками привлекла внимание инвесторов.

И сейчас, несмотря на еще не закончившийся мировой экономический кризис, из опросов инвесторов следует, что после стабилизации экономической ситуации в мире, Россия будет в числе стран, на которые международные инвесторы обратят свое внимание в первую очередь. Результаты опросов подтверждаются фактами: в 2009 году Россия вошла в тройку лидеров по объему притока иностранных инвестиций среди стран с развивающейся экономикой.

Важно, что, несмотря на впечатляющие темпы экономического роста в прошлом, российская экономика все еще обладает огромным потенциалом роста в отличие от экономик стран Западной Европы и особенно США. В этих странах наблюдавшийся в последние годы рост был обусловлен чрезмерным стимулированием потребительского спроса через кредитование населения. В России же ситуация в корне отличается от ситуации, наблюдаемой в развитых экономиках. В нашей стране спрос населения на большинство товаров и услуг не удовлетворен. Ярким примером является спрос на жилую недвижимость (базовая потребность): в России количество квадратных метров жилой площади, приходящихся на одного человека, в 2 раза ниже, чем в Европе, в 3,5 ниже, чем в США и на 30% ниже, чем на Украине. Похожая ситуация наблюдается и с легковыми автомобилями: в России на 1000 жителей приходится 159 автомашин, в то время как среднее значение по Европейскому союзу составляет 463 на 1000

жителей. Таким образом, и в будущем российская экономика останется одной из самых быстрорастущих экономик мира только благодаря огромному потенциалу внутреннего рынка.

Не стоит забывать и о существенном потенциале роста объема внутреннего производства, связанном с импортозамещением. Так только благодаря замещению импортных товаров отечественными ВВП России может увеличиться на 30%.

Со времени кризиса 1998 года и до 2009 года в России наблюдался непрерывный экономический рост, и в частности рост показателей, влияющих на спрос. С 1999 года ВВП рос в среднем на 5,4% в год. В тот же период реальные располагаемые доходы населения и товарооборот розничной торговли росли в среднем на 8,6 и 9,5% в год соответственно, в то время как средний рост реальной заработной платы составил 12,9% в год. В результате за 11 лет реальный ВВП вырос на 78%, а реальные располагаемые доходы населения и товарооборот розничной торговли в неизменных ценах более чем удвоились. За тот же период рост реальной заработной платы увеличился более чем в 3 раза.

Несмотря на кризис, начавшийся в конце 2008 года, экономический рост предыдущих лет создал предпосылки для увеличения покупательской способности населения России. С 2000 года среднегодовая величина номинального дохода в расчете на одного человека увеличилась с \$972 до \$6 800. В то же время ВВП в расчете на одного жителя увеличился с \$1 783 до \$9 163.

В 3 квартале 2009 года в России началось восстановление экономики. Об этом можно говорить на основе статистики по индексу промышленного производства. В ближайшие 1,5 – 2 года мы, скорее всего, не увидим тех темпов роста экономики, которые были до кризиса. Но в перспективе 2 – 3 лет, мы вполне можем рассчитывать на то, что темп роста российской экономики вернется к докризисным значениям. Во-первых, это произойдет вследствие огромного неудовлетворенного внутреннего спроса, который поддержит темпы роста промышленного производства. Во-вторых, мы прогнозируем существенное снижение уровня процентных ставок в России. Произойдет это как вследствие снижения уровня инфляции (которое мы наблюдаем уже сейчас), так и благодаря возобновлению масштабного притока иностранного капитала (результаты расчетов по нашим моделям показывают, что в перспективе ближайших трех лет нас ждут высокие цены на нефть).

По нашим прогнозам по итогам 2012 года, номинальный доход в расчете на одного жителя увеличится на 31,6% (к 2009), в то время как ВВП России в расчете на душу населения увеличится на 47,9%.

Структура ВВП. В 2009 году доля добычи полезных ископаемых в структуре ВВП составила 8,1% по сравнению с 9,5% в 2008-м и 10,4% в 2007-м.

Структура потребления. В предыдущие годы в экономике наблюдалась следующая тенденция по изменению структуры потребления: население увеличивало траты на промышленные товары и сокращало долю расходов на еду. В обрабатывающей промышленности хороший рост показывали производители автомобилей, мебели, бытовой техники, строительных и отделочных материалов. С началом кризиса эта тенденция изменилась.

В результате мирового экономического кризиса резко уменьшилась доступность иностранных кредитов для российских банков. Как результат выдача новых кредитов населению и бизнесу практически прекратилась, что привело к значительному снижению объема продаж автомобилей и недвижимости, как товаров, спрос на которые во многом обусловлен доступностью кредитов для населения. Тем не менее, мы считаем, что в отношении недвижимости падение спроса связано с так называемым отложенным спросом. Дело в том, что в России с использованием ипотечных кредитов совершалось только 18% всех сделок с жилой недвижимостью. Сейчас же падение спроса составляет гораздо большую величину. По нашему мнению сейчас мы наблюдаем ни что иное как эффект отложенного спроса, когда население откладывает ранее планировавшееся приобретение недвижимости в надежде на снижение цен. Похожую ситуацию мы наблюдали в Санкт-Петербурге в 2005 году, когда практически целый год потенциальные покупатели откладывали покупки, ожидая снижения цен. Тем не менее, цены на недвижимость по итогам 2005 года все равно выросли. А в 2006 году, когда весь отложенный спрос выплеснулся на рынок, цены увеличились более чем в два раза.

Мы считаем, что похожий сценарий может повториться и в этот раз. Тем более что по опросам ВЦИОМ более 40% населения России наиболее надежным способом сохранения своих

сбережений в условиях кризиса считает приобретение недвижимости.

С оптимизмом на рынок недвижимости нам позволяет смотреть и тот факт, что в июне 2010 банки вновь начали активно наращивать объем кредитного портфеля. Мы считаем это началом восстановления кредитного рынка. Безусловно, это окажет положительное влияние на рынок недвижимости.

Структура сбережений. Текущий кризис довольно сильно повлиял на структуру сбережений населения. Если в последние годы приобретение валюты населением практически прекратилось, то с падением фондовых индексов, начавшимся во второй половине 2008 года, девальвацией рубля и общим негативным новостным фоном население начало активно скупать доллары и забирать деньги из банков, предпочитая иметь денежные средства на руках. Однако уже в ноябре 2008 года оттока денег населения из банков почти не наблюдалось, а начиная с февраля-марта 2009 года можно было говорить, о возвращении сбережений населения в банки. Примерно с этого же времени население начало обменивать ранее купленную валюту обратно на рубли.

Одновременно с этим произошло сокращение количества желающих приобрести недвижимость. Случилось это по двум причинам: во-первых, банки существенно сократили объемы выдачи ипотечных кредитов, во-вторых, многие покупатели решили отсрочить приобретение квартиры в надежде на снижение цен. Эти покупатели сформировали упоминаемый выше отложенный спрос, который позже может выплеснуться на рынок недвижимости. Тем не менее существенное сокращение числа желающих приобрести квартиру не вызвало обвального падения цен. В целом за 2009 год цены на жилую недвижимость в Петербурге снизились на 18,1%. В 2010 году падение прекратилось. За первые 7 месяцев 2010 года снижение цен составило всего -0,5%.

4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента

Российский фондовый рынок

Фондовый рынок России характеризовался в последние годы положительной курсовой динамикой: компании, акции которых обращаются на рынке, демонстрировали положительную динамику роста прибыли и тем самым генерировали дополнительную стоимость для акционеров. Причем темпы роста прибыли отечественных компаний гораздо больше аналогичного показателя компаний в странах с развитой экономикой.

Более высокие темпы роста капитализации российского фондового рынка в период с 2004 по середину 2008 года объясняются существенным отставанием капитализации рынка от фундаментальных факторов развития экономики в предыдущие годы и недооцененностью российских активов в целом.

Даже после бурного роста капитализации российского фондового рынка, который мы наблюдаем с момента достижения им дна в конце 2008 года и по настоящий момент, рынок по-прежнему остается сильно недооцененным. Так на конец первого квартала 2011 года коэффициент P/E для российского фондового рынка равнялся 8,0. Это является одним из самых низких значений по сравнению с другими странами (13,5-18 для США и Западной Европы), что говорит об очень низкой стоимости российских компаний и высоком потенциале роста фондового рынка.

2009 год стал последним кризисным годом на рынке облигаций. В 2010 году объем первичных размещений на облигационном рынке был сопоставим с докризисным уровнем, а инвесторы начали предъявлять спрос даже на эмитентов «третьего эшелона».

Во время кризиса 2008-2009 годов одними из основных продавцов российских активов выступали иностранные инвесторы. В процесс распродажи активно включились российские институциональные инвесторы. Например, вложения российских банков в акции практически обнулились. Основным побудительным мотивом к продаже российских активов было вовсе не качество или ухудшившиеся перспективы российского бизнеса, а необходимость увеличения ликвидности балансов самих инвесторов. При этом распродажа проходила по любым ценам, не имеющим ничего общего с ценностью продаваемых активов.

Данная ситуация сложилась в том числе и из-за крайне низкой монетизации российской экономики (M2/ВВП). По итогам 2007 этот показатель составлял 40%, а по итогам 2008 уже только 32,5% (по итогам 1 квартала 2011 года монетизация экономики находилась на уровне 42,0%). В то же время значение этого показателя в развитых экономиках колеблется в диапазоне 80-100%, а у растущей экономики Китая – около 160%. Фактически в этих условиях российской экономике едва хватает денежной массы для ведения текущей деятельности, не говоря уже о справедливой оценке стоимости активов и инвестициях в основной капитал.

Согласно постоянно проводящимся опросам международных инвесторов, российский фондовый

рынок по-прежнему воспринимается инвесторами как один из наиболее перспективных рынков в мире. Это позволяет надеяться на то, что после нормализации экономической ситуации в мире, основной поток иностранных инвестиций пойдет, прежде всего, на российский рынок. Приток денег иностранных портфельных инвесторов ощущался еще в 2010 году. В 2011 году он продолжается: по итогам первого квартала нетто приток портфельных иностранных инвестиций составил 4,4 млрд. долларов США. Эти результаты выглядят особенно впечатляюще на фоне оттока портфельных иностранных инвестиций с развивающихся рынков в размере 7,2 . долларов США.

Приток иностранных и отечественных инвесторов на рынок будет происходить, прежде всего, через компании, управляющие инвестиционными фондами.

Мы ожидаем, что в ближайшие годы основными драйверами роста российского фондового рынка станут: возобновление роста прибылей корпораций, ВВП и инвестиций в экономику страны, рост доходов населения и изменение структуры расходов (сокращение доли потребления).

С возвращением доверия населения к финансовым учреждениям и, что еще важнее, к национальной валюте все большее число людей будет переводить свои сбережения в рубли, размещать их на депозитах в банках, приобретать недвижимость, ценные бумаги и паи ПИФов. Однако, несмотря на возвращающееся доверие к финансовым институтам со стороны населения, огромные средства остаются в наличности. По оценкам Credit Suisse и расчетам ОАО «УК «Арсатера», на конец первого квартала 2011 года на руках у населения находились сбережения в наличной валюте на сумму около 80 млрд долларов США, что превышает существующие совокупные активы паевых фондов в России в 5,3 раза.

Выводы:

- российский фондовый рынок является одним из наиболее интересных среди развивающихся и развитых рынков в силу фундаментальных факторов;
- основными драйверами роста российского фондового рынка в ближайшие годы станут: возобновление роста прибылей корпораций, ВВП и инвестиций в экономику страны, рост доходов населения;
- с возвращением доверия населения к национальной валюте и финансовым учреждениям и сокращением доли потребления в расходах домохозяйств объемы средств, направляемых населением в управляющие компании, существенно возрастут (как за счет сбережений, так и за счет депозитов в банках и денег на руках у населения);
- мы ожидаем, что на конец 2011 года индекс ММВБ будет составлять порядка 2 115 пунктов.

Российский рынок жилой недвижимости

Спрос на жилую недвижимость в России обусловлен неудовлетворенной потребностью населения в жилье. Показатель количества жилой площади на человека по состоянию на 2010 год в России составил 23,0 кв. м по сравнению с 40 кв. м на человека в Европе и 70 кв. м на человека в США. Развитие экономической ситуации и рост доходов населения приведет к тому, что большая часть жителей России будет улучшать свои жилищные условия.

Потенциал роста рынка недвижимости во многом зависит от деятельности банков, в частности от суммы выдаваемых на покупку недвижимости кредитов. Поэтому доступность ипотечных кредитов является для развития рынка жилой недвижимости крайне важным фактором, который усиливает спрос на жилую недвижимость.

Несмотря на то, что в связи с мировым финансовым кризисом доступность банковских кредитов значительно снизилась, данные за 2010 год показывают готовность банков выдавать кредиты и одновременно желание населения их брать. Мы ожидаем, что объем кредитования в 2011 году вырастет на 25-30%, при этом выдача ипотечных кредитов будет расти более быстрыми темпами.

В целом рынок кредитования еще очень далек от насыщения. Подтверждением этому служит довольно низкий по сравнению с международными стандартами объем выданных физическим лицам кредитов: в 2010 году он составил \$141 млрд, что соответствует 9,1% ВВП (из них ипотечных кредитов — \$45,7 млрд, или 2,9% ВВП). Мы ожидаем, что по итогам 2011 года объем кредитного портфеля банков вырастет на 25-30%.

По нашим оценкам, прирост объема выданных кредитов в период с 2011 по 2013 год будет увеличиваться в среднем на 32% ежегодно. При этом объем выданных ипотечных кредитов будет ежегодно расти на 40-50%, что подтверждается докризисной динамикой. К 2012-2013 году объем выданных кредитов населению составит 13,2% ВВП, что соответствует текущим уровням этого показателя в Чехии, Венгрии, Польше, Словении и прибалтийских государствах, а объем выданных ипотечных кредитов достигнет уровня 4,8% ВВП, что соответствует текущему

уровню этого показателя в Чехии, но гораздо ниже уровня этого показателя в развитых экономиках.

Мировой финансовый кризис сделал кредитные ресурсы недоступными для российского бизнеса. В результате строительные компании сосредоточили все свои усилия на достройке уже возводимых объектов, одновременно отказываясь от новых проектов. Банки практически прекратили выдачу ипотечных кредитов. Сейчас, когда ситуация на международных рынках капитала нормализуется, кредитные ресурсы вновь становятся доступны и населению и строительным компаниям. Но в отличие от населения, которое может мгновенно увеличить спрос, строительные компании в течение еще как минимум двух лет (среднее время возведения дома) предложение нарастить не смогут. При этом восстановление объемов выдачи кредитов началось с середины 2010 года. В результате, по нашим расчетам, на рынке будет наблюдаться очень большой дисбаланс между спросом и предложением в период 2012-2013 годов. К людям, получившим ипотечные кредиты, добавятся те, кто откладывал приобретение недвижимости на более позднее время в надежде купить жилье дешевле. В результате из-за ограниченного предложения, за жилую недвижимость смогут конкурировать только обладатели кредитного ресурса, что может привести к скачку цен на недвижимость, который сделает в принципе невозможным приобретение квартиры без использования ипотеки.

Коэффициент доступности жилья.

Модель прогнозирования цен на недвижимость на основе коэффициента доступности жилья позволяет делать среднесрочный прогноз цен на жилую недвижимость. Коэффициент доступности жилья (отношение среднегодового дохода домохозяйства к средней стоимости жилища) позволяет определить относительную стоимость жилья в регионе.

На базе оценки коэффициента доступности жилья ОАО «УК «Арсат» подготовило прогноз стоимости жилья до 2013 года включительно в среднем по России и по Санкт-Петербургу.

Прогноз объемов ввода жилья (вместе с бюджетным строительством), тыс. кв. м

Регион	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011П	2012П	2013П
Россия	36 449	41 040	43 560	50 173	60 350	64 058	59 800	47 840	44 656	55 820	65 000
СПб	1 758	2 012	2 273	2 376	2 637	2 376	2 530	2 150	1 901	2 048	2 559

Источник: прогнозы УК «Арсат», прогнозы Министерства регионального развития

Прогноз ВВП России (млрд., руб.) и дохода на человека (тыс. руб./год)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011П	2012П	2013П
ВВП	21 625	26 880	32 987	41 256	38 797	44 491	52 349	61 650	73 456
Доход на человека	129,1	162,1	200,1	237,1	268,1	304,6	333,6	368,3	427,0

Источник: прогнозы УК «Арсат», прогнозы Министерства регионального развития

Прогноз доходов домохозяйств (тыс. руб. в год)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011П	2012П	2013П
По России		361,4	453,9	560,3	663,9	750,8	852,9	934,0	1031,4
По СПб		562,5	633,8	756,1	793,5	991,5	1126,4	1233,5	1362,1

Источник: прогнозы УК «Арсат», прогнозы Министерства регионального развития

Прогноз стоимости квартиры в годовых доходах населения

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011П	2012П	2013П
По России		3,15	3,72	4,35	4,57	4,02	3,83	4,00	4,50
По СПб		3,14	4,21	5,31	6,96	4,86	4,02	4,00	4,50

Источник: прогнозы УК «Арсат»

Прогноз средневзвешенной стоимости квадратного метра, тыс. руб.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011П	2012П	2013П
По России		20,7	30,7	44,4	55,2	54,8	59,4	67,9	84,4
По СПб		32,1	48,5	73,0	100,4	87,6	82,3	89,7	111,4

Источник: прогнозы УК «Арсат»

Стоит отметить, что из-за недостатка инвестиций в инфраструктуру в предыдущие годы (электричество, коммунальное хозяйство, дороги и пр.) существенно увеличить объемы строительства не представляется возможным.

При этом даже оптимистичные прогнозы правительства по объемам ввода жилья не позволят увеличить норматив жилой площади на человека в России к 2013 году даже до текущего уровня в странах Восточной Европы, не говоря уже о развитых экономических странах. Заметим, что в расчетах не учитывалось выбытие жилья в Санкт-Петербурге вследствие устаревания, которое

ежегодно составляет 1,1 млн кв. м.

Кроме того, прогнозы правительства не отражают высокую степень износа жилищного фонда, который, по различным оценкам, доходит до 60%. Заметим также, что в наших оценках заложен достаточно пессимистичный прогноз развития демографической ситуации, при том, что значительные усилия на государственном уровне направлены на увеличение рождаемости.

Статистика по объему жилья на человека в Европе

Страна	Площадь, кв. м/чел.
Польша	22,2
Литва	23
Латвия	23,9
Словакия	26
Эстония	27,7
Венгрия	28
Чехия	28,7
Словения	29,5
Мальта	34,3
Ирландия	35
Финляндия	36,3
Франция	37,5
Австрия	38,3
Германия	40,1
Нидерланды	41
Великобритания	44
Швеция	44,4
Дания	50,6

Источник: *Housing Statistics in the European Union 2004*

Средние доходы домохозяйств до 2013 года включительно прогнозируются на базе оценок МЭРТ среднесрочного развития российской экономики. При построении прогноза использованы следующие предпосылки:

- количество человек в домохозяйстве — 2,8 (по данным UNECE *The Statistical Yearbook of the Economic Commission for Europe 2005 – Average household size*);
- средняя площадь жилья домохозяйства — 55 кв. м (исходя из среднего значения площади на человека и учета количества человек в одном домохозяйстве);

Прогноз стоимости жилья осуществляется через прогнозирование коэффициента доступности жилья на 2011–2013 годы путем сопоставления со значениями данного отношения с показателями развитых стран и с учетом следующих факторов:

- мощного базового спроса на жилье, обусловленного неудовлетворенной потребностью населения в жилье;
- долгосрочной тенденции к снижению уровня процентной ставки и росту объемов ипотеки (на конец 2010 года отношение всех ипотечных кредитов на жилье в России к ВВП составляло, по данным ЦБРФ 2,9%, что гораздо меньше показателей развитых стран).

Средний коэффициент доступности жилья по странам

Страна	Коэффициент доступности жилья
Турция	4,2
Канада	3,1
США	3,6
Испания	4,3
Великобритания	5,5
Ирландия	4,7
Венгрия	4,6
Новая Зеландия	6,3
Австралия	6,3
Эстония	5,7
Болгария	6,9
Греция	6,3
Германия	1,7

Источники: *4rd Annual Demographia International Housing Affordability Survey: 2010*, собственные оценки

При прогнозе коэффициента доступности жилья на 2013 год заложены следующие значения:

- Россия – 5;
- Санкт-Петербург – 5.

На базе этих предпосылок рассчитан прогноз стоимости жилья в России и в Санкт-Петербурге до 2013 года включительно (подробный прогноз представлен на сайте Эмитента в сети Интернет www.arsagera.ru).

4.5.2. Конкуренты эмитента

В России – «Тройка Диалог», «Уралсиб», «Альфа-Капитал», УК Сбербанк, УК «Райффайзен Капитал». В Санкт-Петербурге – ТKB БНП «Париба Инвестмент Партнерс» (ОАО), УК «БФА», УК «Энергокапитал».

Серьезную конкуренцию продуктам УК составляют «товары-заменители»:

Банковские депозиты: снижение ставок по депозитам и повышение информированности вкладчиков влечет за собой увеличение числа людей, неудовлетворенных банковским депозитом (проценты по депозитам в настоящий момент отстают или соответствуют уровню инфляции).

Вложения в собственный бизнес: при вложениях в собственный бизнес отсутствует возможность диверсификации. С этой точки зрения, инвестиции на фондовом рынке, сделанные с привлечением профессионального участника, являются менее рискованными. Дополнительным удобством при передаче средств УК является отсутствие необходимости тратить большое количество времени на тщательный анализ рынка. Инвестор может полностью сосредоточиться на своей основной деятельности.

V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента

5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента

Полное описание структуры органов управления эмитента и их компетенции в соответствии с уставом (учредительными документами) эмитента:

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

Органами управления Эмитента являются:

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

Компетенция органов управления

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Эмитента. К компетенции общего собрания акционеров Эмитента относятся:

- 1) внесение изменений и дополнений в устав Эмитента или утверждение устава Эмитента в новой редакции;*
- 2) реорганизация Эмитента;*
- 3) ликвидация Эмитента, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;*
- 4) избрание членов Совета директоров Общества и досрочное прекращение их полномочий, определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров Эмитента;*
- 5) определение количества объявленных обыкновенных акций;*
- 6) увеличение уставного капитала Эмитента;*
- 7) уменьшение уставного капитала Эмитента;*
- 8) избрание Ревизора Эмитента и досрочное прекращение его полномочий, определение размера и условий выплаты вознаграждений Ревизору Эмитента;*
- 9) утверждение аудитора Эмитента;*
- 10) выплата (объявление) дивидендов по результатам финансового года;*
- 11) утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о*

прибылях и об убытках Эмитента, а также распределение прибыли и убытков Эмитента по результатам финансового года;

12) определение порядка ведения общего собрания акционеров;

13) избрание членов счетной комиссии и досрочное прекращение их полномочий, если счетная комиссия подлежит избранию в соответствии с Законом РФ «Об акционерных обществах»;

14) дробление и консолидация акций;

15) одобрение сделок с заинтересованностью и крупных сделок в случаях, предусмотренных Законом РФ «Об акционерных обществах»;

16) приобретение Эмитентом размещенных акций в случаях, предусмотренных Законом РФ «Об акционерных обществах»;

17) принятие решения об участии в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;

18) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Эмитента (в том числе: положение о Совете директоров, положение о Правлении, положение о Ревизоре);

19) решение иных вопросов, предусмотренных Законом РФ «Об акционерных обществах».

Решения на общем собрании акционеров принимаются простым большинством голосов, за исключением случаев, предусмотренных Законом РФ «Об акционерных обществах».

Решения по вопросам, затрагивающим права и интересы владельцев привилегированных акций, принимаются большинством в три четверти голосов владельцев обыкновенных акций, при этом владельцы привилегированных акций вправе большинством в 3/4 голосов наложить вето на принятие такого решения.

Решения по вопросам реорганизации Эмитента, увеличения уставного капитала, дробления и консолидации акций, одобрения крупных сделок и сделок с заинтересованностью, приобретения Эмитентом размещенных акций, участия Эмитента в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций, утверждения внутренних документов Эмитента принимаются общим собранием акционеров по предложению Совета директоров, Правления, а также акционеров, владеющих не менее чем 5 (Пятью) процентами в уставном капитале Эмитента.

Порядок подготовки и проведения общего собрания акционеров определяется Законом РФ «Об акционерных обществах» и внутренними документами Эмитента. Сообщения о проведении общего собрания акционеров и материалы к нему могут направляться акционерам заказным почтовым отправлением, а также электронной почтой, факсимильной связью, вручаться лично или нарочным.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Эмитента, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров. К компетенции Совета директоров относятся:

1) определение приоритетных направлений деятельности Эмитента;

2) созыв годового и внеочередного общих собраний акционеров;

3) утверждение повестки дня общего собрания акционеров;

4) определение даты составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, и другие вопросы, отнесенные к компетенции Совета директоров Эмитента в соответствии с Законом РФ «Об акционерных обществах», связанные с подготовкой и проведением общего собрания акционеров;

5) образование исполнительных органов Эмитента (Правления и Председателя Правления) и досрочное прекращение их полномочий, определение размера и условий выплаты вознаграждений, срока полномочий, а также иных существенных условий контрактов с членами Правления Эмитента;

6) размещение Эмитентом облигаций;

7) определение цены размещения и выкупа ценных бумаг Эмитента в случаях, предусмотренных Законом РФ «Об акционерных обществах»;

8) приобретение размещенных Эмитентом акций и облигаций в случаях, предусмотренных Законом РФ «Об акционерных обществах»;

9) рекомендации по размеру выплачиваемых Ревизору Эмитента вознаграждений и компенсаций и определение размера оплаты услуг аудитора;

10) рекомендации по размеру дивиденда по обыкновенным акциям и порядку его выплаты, расчет размера дивиденда по привилегированным акциям и порядку его выплаты;

11) использование резервного фонда Эмитента;

12) утверждение внутренних документов Эмитента, включая методику и критерии ранжирования активов, инвестиционную декларацию для инвестирования собственных средств Эмитента, бизнес-план и отчет о выполнении бизнес-плана, документацию по новым продуктам и услугам (описание, инструкции, правила, тарифы, агентские программы), за исключением внутренних документов, утверждение которых отнесено Законом РФ «Об акционерных

обществах» к компетенции общего собрания акционеров, а также иных внутренних документов Эмитента, утверждение которых отнесено уставом Эмитента к компетенции исполнительных органов Эмитента;

13) создание филиалов и открытие представительств Эмитента;

14) одобрение крупных сделок и сделок с заинтересованностью в случаях, предусмотренных Законом РФ «Об акционерных обществах»;

15) утверждение регистратора Эмитента и условий договора с ним, а также расторжение договора с ним;

16) согласование увеличения расходной части годового бюджета Эмитента более чем на 5 процентов (от ранее утвержденного Советом директоров в рамках бизнес-плана), но не более чем на 25 процентов (простым большинством голосов) и более чем на 25 процентов (единогласно);

17) одобрение сделок по привлечению Эмитентом кредитов и займов, по выдаче поручительств и векселей, по авалированию и индоссированию векселей;

18) иные вопросы, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах» и уставом Общества.

Совет директоров состоит из семи членов, включая Председателя. Члены Совета директоров избираются кумулятивным голосованием на общем собрании акционеров. Председатель Совета директоров избирается членами Совета директоров на своем первом заседании из их числа простым большинством голосов.

Совет директоров уполномочен принимать решения при участии в заседании (в принятии решения опросным путем) большинства членов Совета директоров. Решения Совета директоров принимаются большинством голосов, присутствующих в заседании (принимающих участие в опросе). В случае равенства голосов решающим является голос Председателя Совета директоров. В случае равенства голосов и отсутствия в заседании (неучастия в опросе) Председателя Совета директоров решение считается не принятым, поставленный на голосование вопрос подлежит повторному рассмотрению в новом заседании (в новом опросе) Совета директоров.

При решении вопросов опросным путем бюллетени для голосования и решения членов Совета директоров по ним направляются членам Совета директоров заказным письмом, или по электронной почте, или по факсимильной связи, или вручаются лично, или доставляются нарочным.

Председатель Правления и Правление

Правление является коллегиальным исполнительным органом Эмитента. Правление состоит из трех членов, включая Председателя Правления. Председатель Правления является единоличным исполнительным органом Эмитента. Исполнительные органы осуществляют руководство текущей деятельностью Эмитента.

Запрещается совмещение должности Председателя Правления и Председателя Совета директоров Эмитента. Число членов Совета директоров не должно составлять больше половины в Правлении Эмитента.

Члены Правления избираются в следующем порядке:

- каждый член Совета директоров вправе вынести на голосование список кандидатов в члены Правления с указанием кандидата на должность Председателя Правления;
- если по итогам формирования списков кандидатов будет вынесено более двух списков, то Совет директоров обязан провести внутренние согласительные процедуры (переговоры) на предмет формирования двух списков;
- на голосование выносятся не более чем два списка кандидатов;
- выборы членов Правления (носписочно) осуществляются простым большинством голосов членов Совета директоров, при равенстве голосов решающим является голос председательствующего в заседании Совета директоров;
- контракты с членами Правления, избранными Советом директоров, от лица Эмитента заключает Председатель Совета директоров.

Полномочия предыдущего состава Правления прекращаются в момент избрания нового состава Правления.

К компетенции исполнительных органов Эмитента относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Эмитента, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров или Совета директоров.

Правление полностью принимает решения при участии в заседании большинства членов Правления. Решения принимаются большинством голосов присутствующих в заседании. В случае равенства голосов решающим является голос Председателя Правления. В случае равенства голосов и отсутствия в заседании Председателя Правления решение считается не принятым, поставленный на голосование вопрос подлежит повторному рассмотрению в новом заседании Правления.

Правление принимает к рассмотрению и выносит решения по следующим вопросам текущей

деятельности Эмитента:

1. Разработка и утверждение внутренних документов (в случаях, если утверждение этих документов не отнесено к компетенции Совета директоров или общего собрания акционеров), устанавливающих общие условия, нормы и правила осуществления Эмитентом своей деятельности.
2. Утверждение организационной структуры и штатного расписания в рамках ограничений, установленных бизнес-планом, определяющим бюджет Эмитента.
3. Утверждение кандидатур на должность руководителей структурных подразделений Эмитента.
4. Утверждение внутренних документов, регулирующих порядок образования и деятельности структурных подразделений Эмитента.
5. Разработка и предоставление на утверждение Совета директоров бизнес-плана Эмитента и отчета о выполнении бизнес-плана.
6. Увеличение размера расходной части годового бюджета Эмитента до 5 процентов (от ранее утвержденного Советом директоров в рамках бизнес-плана).
7. В рамках утвержденного бизнес-плана определение размера оплаты труда и бонусного вознаграждения сотрудников Эмитента.
8. Определение перечня требований, составляющих коммерческую тайну.

Правление организует:

1. Реализацию целей деятельности Эмитента, определенных уставом.
 2. Реализацию целей и задач, определенных бизнес-планом, Инвестиционной декларацией для инвестирования собственных средств и другими внутренними документами Эмитента.
 3. Выполнение решений общего собрания акционеров и Совета директоров.
 4. Ведение бухгалтерского учета, предоставление финансовой отчетности и хранение документов Эмитента в порядке, предусмотренном Законом РФ «Об акционерных обществах».
- К компетенции Председателя Правления относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Эмитента, не отнесенные к компетенции общего собрания акционеров, Совета директоров или Правления.

Председатель Правления, осуществляющий функции единоличного исполнительного органа и председателя коллегиального исполнительного органа, в пределах установленной для него компетенции вправе:

1. Осуществлять текущее руководство деятельностью Общества.
2. Представлять интересы Эмитента перед юридическими и физическими лицами, органами государственной власти и управления, органами местного самоуправления, в суде, арбитражном суде и третейском суде.
3. На заседаниях Совета директоров докладывать о проделанной работе и выражать позицию Правления по обсуждаемым вопросам.
4. Заключать от имени Эмитента любые виды договоров, в том числе трудовые договоры.
5. Распоряжаться имуществом и денежными средствами Эмитента в рамках условий и ограничений, установленных Инвестиционной декларацией для инвестирования собственных средств и бизнес-планом Эмитента.
6. Выдавать доверенности.
7. Принимать на работу и увольнять сотрудников.
8. Осуществлять в пределах прав, предоставленных нормативно-правовыми актами Российской Федерации, уставом и внутренними документами Эмитента, иные полномочия, необходимые для текущего руководства и реализации задач и целей деятельности, предусмотренных уставом и внутренними документами Эмитента.

В случае временного отсутствия Председателя Правления его права и обязанности передаются Исполняющему обязанности Председателя Правления. В случае если срок временного отсутствия Председателя Правления составляет менее 30 (тридцати) календарных дней, Исполняющий обязанности Председателя Правления назначается Председателем Правления. В случае если срок временного отсутствия Председателя Правления составляет более 30 (тридцати) календарных дней, Исполняющий обязанности Председателя Правления назначается Советом директоров из числа членов Правления.

Совмещение членами Правления должностей в органах управления в других организациях допускается только с согласия Совета директоров.

Сделки по привлечению Эмитентом кредитов и займов, по выдаче поручительств и векселей, по авалированию и индоссированию векселей совершаются исключительно с одобрения Совета директоров.

Эмитентом утвержден (принят) кодекс корпоративного поведения либо иной аналогичный документ

Сведения о кодексе корпоративного поведения либо аналогичном документе:

Кодекс корпоративного поведения Эмитента утвержден решением Совета директоров 17.11.2006 (протокол Совета директоров № 30 от 17.11.2006 г.).

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен его полный текст:
www.arsagera.ru

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции устава эмитента и внутренних документов, регулирующих деятельность органов эмитента: **www.arsagera.ru**

5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

5.2.1. Состав совета директоров (наблюдательного совета) эмитента

ФИО: **Капранов Эдуард Николаевич**
(**председатель**)

Год рождения: **1950**

Образование:

Санкт-Петербургский государственный университет, факультет: физико-математический

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
1990	По настоящее время	ОАО "Завод "Ладога"	Главный инженер

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.5852**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **4.5856**

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **эмитент не выпускал опционов**

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: **ближайший родственник члена Совета директоров Капранова И. Э.**

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: **Капранов Игорь Эдуардович**

Год рождения: **1975**

Образование:

Санкт-Петербургский государственный университет, факультеты: прикладная математика,

1997 год, математик; экономический, 2000 год, экономист-менеджер

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2002	2007	ООО "Торговый Дом "Завод "Ладога"	Генеральный директор
2007	По настоящее время	ООО "К14"	Финансовый директор

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **11.3596**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **11.3605**

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **эмитент не выпускал опционов**

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: **ближайший родственник члена Совета директоров Капранова Э. Н.**

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: **Абалов Артем Эдуардович**

Год рождения: **1975**

Образование:

Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов, факультет «Финансы, кредит и международные экономические отношения», специальность: финансы и кредит, 1997

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2004	По настоящее время	ОАО "УК "Арсатера"	Начальник аналитического управления
2003	2004	ООО "Управляющая компания "Промышленно-строительного банка"	Начальник аналитического управления

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **1.0748**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **1.0749**

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **эмитент не выпускал опционов**

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: **Лернер Марк Борисович**

Год рождения: **1972**

Образование:

Государственный институт точной механики и оптики (технический университет), 1995 год, специальность: вычислительные машины, комплексы, системы и сети

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2002	2005	Холдинг "РБИ" (ЗАО "Северный город")	Финансовый директор
2005	2006	ООО "Газстройинвест"	Генеральный директор
2006	По настоящее время	ООО "Петрополь"	Генеральный директор

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **1.3726**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **1.3727**

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **эмитент не выпускал опционов**

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области

финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: **Сизиков Виктор Алексеевич**

Год рождения: **1949**

Образование:

Северо-Западный политехнический институт, 1986 год, инженер-механик

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
1996	По настоящее время	ОАО "Завод "Ладога"	Заместитель генерального директора по маркетингу

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.2034**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.2042**

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **эмитент не выпускал опционов**

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: **Трусов Алексей Романович**

Год рождения: **1959**

Образование:

Ленинградский Политехнический институт, 1982 год, инженер

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
1998	По настоящее время	ООО "Промтекс"	Заместитель директора

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **9.6344**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **9.6352**

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **эмитент не выпускал опционов**

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: **Герасимов Михаил Владимирович**

Год рождения: **1962**

Образование:

Ленинградский Механический институт, радиоинженер, год выпуска 1985

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2004	2005	ООО "РАФТ"	Генеральный директор
2006	2006	ООО "ИНТАГ"	Генеральный директор
2007	2007	ООО "ВОРТЭКС"	Генеральный директор
2008	2008	ООО "Фазтон"	Генеральный директор
2009	По настоящее время	ООО "Микадо-Норд"	Финансовый директор

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **0.016**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **0.016**

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **эмитент не выпускал опционов**

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

5.2.2. Информация о единоличном исполнительном органе эмитента

ФИО: **Соловьев Василий Евгеньевич**

Год рождения: **1973**

Образование:

Институт управления и экономики, 1998 год.

Санкт-Петербургская государственная академия аэрокосмического приборостроения, 1996 год.

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2003	2004	ООО "УК ПСБ"	Директор по инвестициям
2004	2007	ОАО "УК "Арсатера"	Директор по инвестициям, заместитель Председателя Правления
2007	По настоящее время	ОАО "УК "Арсатера"	Председатель Правления, директор по инвестициям

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **23.662**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **23.6639**

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **эмитент не выпускал опционов**

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов

управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

5.2.3. Состав коллегиального исполнительного органа эмитента

ФИО: ***Соловьев Василий Евгеньевич***

(председатель)

Год рождения: ***1973***

Образование:

Институт управления и экономики, 1998 год.

Санкт-Петербургская государственная академия аэрокосмического приборостроения, 1996 год.

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2003	2004	ООО "УК ПСБ"	Директор по инвестициям
2004	2007	ОАО "УК "Арсатера"	Директор по инвестициям, заместитель Председателя Правления
2007	По настоящее время	ОАО "УК "Арсатера"	Председатель Правления, директор по инвестициям

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: ***23.662***

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: ***23.6639***

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: ***эмитент не выпускал опционов***

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период,

когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: *Астапов Алексей Юрьевич*

Год рождения: *1973*

Образование:

Северо-Западная Академия Государственной Службы при Президенте Российской Федерации по специальности «Юриспруденция», специализация в области финансового и корпоративного права, 1999 год.

Санкт-Петербургский государственный технический университет, факультет экономики и управления производством, 1997 год.

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2003	2004	ООО "УК ПСБ"	Директор по продажам и развитию
2004	По настоящее время	ОАО "УК "Арсатера"	Директор по привлечению капитала и продвижению, член Правления, заместитель Председателя Правления

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: *0.2342*

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: *0.2342*

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: *эмитент не выпускал опционов*

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: *Чистилин Евгений Андреевич*

Год рождения: *1977*

Образование:

Институт внешнеэкономических связей, экономики и права, Юридический факультет, специальность «Юриспруденция», 1997 год.

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2004	2007	ОАО "УК "Арсатера"	Начальник юридического отдела
2007	По настоящее время	ОАО "УК "Арсатера"	Директор по корпоративным отношениям, член Правления, заместитель Председателя Правления

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **0.1744**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **0.1745**

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **эмитент не выпускал опционов**

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Сведения о размере вознаграждения по каждому из органов управления (за исключением физического лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа управления эмитента).

Указываются все виды вознаграждения, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, льготы и (или) компенсации расходов, а также иные имущественные представления, которые были выплачены эмитентом за последний завершённый финансовый год:

Единица измерения: **руб.**

Совет директоров

Вознаграждение	0
Зарботная плата	0
Премии	0
Комиссионные	0

Льготы	0
Компенсации расходов	0
Иные имущественные представления	0
Иное	0
ИТОГО	0

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году:
На дату подготовки настоящего отчета соглашения относительно вознаграждения Совету Директоров отсутствуют.

Размер вознаграждения по данному органу по итогам работы за последний завершённый финансовый год, который был определен (утвержден) уполномоченным органом управления эмитента, но по состоянию на момент окончания отчетного периода не был фактически выплачен:

Указанных фактов не было

Коллегиальный исполнительный орган

Вознаграждение	0
Заработная плата	2 100 536
Премии	290 733
Комиссионные	0
Льготы	0
Компенсации расходов	39 600
Иные имущественные представления	0
Иное	0
ИТОГО	2 430 867

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году:
За 1 квартал 2011 года членам Правления были выплачены следующие доходы:

- **Заработная плата по трудовым договорам в размере 663 103 рубля;**
- **Компенсации за использование личного автотранспорта в служебных целях в размере 10800 рублей;**
- **Бонусы за 4 квартал 2010 г. в размере 218 601 рубль.**

Размер вознаграждения по данному органу по итогам работы за последний завершённый финансовый год, который был определен (утвержден) уполномоченным органом управления эмитента, но по состоянию на момент окончания отчетного периода не был фактически выплачен:
93 532 рубля.

5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Приводится полное описание структуры органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента и их компетенции в соответствии с уставом (учредительными документами) эмитента:

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента осуществляется Ревизором, который избирается общим собранием акционеров сроком на один год.

Ревизор не может одновременно являться членом Совета директоров или членом Правления Эмитента.

Акции, принадлежащие членам Правления и членам Совета директоров, не могут участвовать в голосовании при избрании Ревизора.

В ходе выполнения возложенных на Ревизора функций он вправе привлекать экспертов из числа лиц, не занимающих штатные должности в Эмитенте. Ответственность за действия привлеченных экспертов несет Ревизор.

Порядок деятельности Ревизора, его компетенция, порядок и сроки проведения проверок деятельности (ревизий), предоставления результатов проверок органам управления Эмитента и акционерам определяются Положением о Ревизоре, утверждаемым общим собранием акционеров.

Для проверки и подтверждения достоверности финансовой отчетности Эмитента ежегодно привлекает профессиональную Аудиторскую организацию (Аудитора), имеющую лицензию на осуществление такой деятельности и не связанную имущественными интересами с Эмитентом, его акционерами, членами Совета директоров и членами Правления.

Аудитор Эмитента осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности Эмитента в соответствии с нормативно-правовыми актами Российской Федерации на основании заключаемого с ним договора.

Права и обязанности Ревизора в соответствии с Положением о Ревизоре. Ревизор вправе:

1. Требовать от Правления предоставления отчетности и документации, сопровождающей финансово-хозяйственную деятельность Эмитента. Документы, запрашиваемые Ревизором, должны быть предоставлены Правлением в течение 5 (Пяти) рабочих дней с момента получения соответствующего запроса.
2. Требовать от Правления и сотрудников Эмитента комментариев и разъяснений по всем вопросам финансово-хозяйственной деятельности Эмитента в устном, а при необходимости в письменном виде. При необходимости предоставления комментариев и разъяснений в письменном виде запрашиваемые Ревизором документы должны быть предоставлены Правлением в течение 5 (Пяти) рабочих дней с момента получения соответствующего запроса.

Порядок работы и обязанности Ревизора:

1. Ревизор обязан сохранять в тайне конфиденциальные сведения, полученные в ходе проведения проверок (ревизий) Эмитента.
2. Ревизор обязан в установленные сроки осуществлять плановые проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.

Плановые проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Эмитента осуществляются со следующей периодичностью:

1. По итогам деятельности Эмитента за год не позднее 01 марта года, следующего за истекшим, проводится комплексная проверка (ревизия). Заключение, подготовленное Ревизором по итогам комплексной проверки (ревизии) за год, предоставляется Правлению, Совету директоров и включается в состав материалов, предоставляемых годовому общему собранию акционеров.
2. По итогам деятельности Эмитента за квартал в течение 25 календарных дней после окончания квартала должна быть проведена промежуточная проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности Эмитента. Заключение, подготовленное Ревизором по итогам промежуточной проверки (ревизии) за квартал, предоставляется Правлению и Совету директоров.
3. В ходе плановых проверок (комплексных и промежуточных) осуществляется изучение финансово-хозяйственной деятельности Эмитента и составляется заключение, в котором должно содержаться:

- подтверждение достоверности данных, содержащихся в отчетах и иных финансовых документах Эмитента, составление которых предусмотрено законодательством Российской Федерации, уставом и другими внутренними документами Эмитента;
- информация о фактах нарушений порядка ведения бухгалтерского учета и предоставления финансовой отчетности, а также о санкциях, нарушениях и предписаниях, налагаемых на Эмитента судами, федеральными органами исполнительной власти и регулирующими органами;
- информация о соблюдении (нарушении) Эмитентом Инвестиционной декларации по собственным средствам, порядка ранжирования активов, расходной части бюджета Эмитента (утвержденного в рамках бизнес-плана).

Внеплановые проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Эмитента должны осуществляться в любое время по инициативе Ревизора, общего собрания акционеров, Совета директоров, акционера (акционеров), владеющего в совокупности не менее чем 10 процентами голосующих акций Эмитента.

Инициатор проведения внеплановой проверки (ревизии) должен в письменном виде определить цели и задачи проведения внеплановой проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.

Внеплановая проверка (ревизия) должна быть проведена Ревизором в течение 20 (Двадцати) календарных дней с момента получения письменного запроса от инициатора. При невозможности провести внеплановую проверку (ревизию) в течение указанного срока Ревизор обязан предоставить обоснование и определить новый срок для проведения проверки.

По итогам проведения внеплановой проверки (ревизии) Ревизор составляет заключение, содержащее результаты проверки (ревизии) в соответствии с целями и задачами, определенными Инициатором. Заключение, подготовленное Ревизором по итогам проведения внеплановой проверки (ревизии), предоставляется Инициатору проверки, Правлению и Совету директоров.

Эмитентом утвержден (одобрен) внутренний документ, устанавливающий правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации

Сведения о наличии документа по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации:

Положение о мерах по недопущению использования инсайдерской информации при совершении сделок с ценными бумагами Эмитента и паями фондов под управлением Эмитента, утвержденное решением Совета директоров Эмитента (протокол №67 от 17.06.2008 г.) с учетом изменений, утвержденных Советом директоров Эмитента (протокол №70 от 06.11.2008г.)

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен его полный текст:
www.arsagera.ru

5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Наименование органа контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: *Срок полномочий Ревизора Эмитента ЗАО «АСТ-АУДИТ» истек 16.06.2010 г. В связи с отсутствием кворума на годовом общем собрании акционеров Эмитента 16.06.2010 г. Ревизор Эмитента не был избран.*

5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Сведения о размере вознаграждения по каждому из органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью. Указываются все виды вознаграждения, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, льготы и (или) компенсации расходов, а также иные имущественные представления, которые были выплачены эмитентом за последний заверченный финансовый год:

Единица измерения: *руб.*

Наименование органа контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: *Ревизор - Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ» (ИНН 7825671740), 191028, Санкт-Петербург, ул. Боровая, дом 12, пом. 7, номер телефона и факса: (812) 320-06-33.*

Вознаграждение	52 000
Зарботная плата	
Премии	
Комиссионные	
Льготы	
Компенсации расходов	
Иные имущественные представления	
Иное	
ИТОГО	52 000

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году:

Срок полномочий Ревизора Эмитента ЗАО «АСТ-АУДИТ» истек 16.06.2010 г. В связи с отсутствием кворума на годовом общем собрании акционеров Эмитента 16.06.2010 г. Ревизор Эмитента не был избран.

Размер вознаграждения по данному органу по итогам работы за последний заверченный финансовый год, который был определен (утвержден) уполномоченным органом управления эмитента, но по состоянию на момент окончания отчетного периода не был фактически выплачен: **26 000**

Указанных фактов не было

5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента

Единица измерения: *руб.*

Наименование показателя	2010	1 кв. 2011
Среднесписочная численность работников, чел.	30	28
Доля сотрудников эмитента, имеющих высшее профессиональное образование, %	78	80
Объем денежных средств, направленных на оплату труда	15 306 068	4 673 922
Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение	2 945 905	1 606 609
Общий объем израсходованных денежных средств	18 251 973	6 280 531

Изменение численности сотрудников эмитента не является существенным для эмитента.

5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

Эмитент не имеет обязательств перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале эмитента

VI. Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имела заинтересованность

6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на дату окончания последнего отчетного квартала: **69**

Общее количество номинальных держателей акций эмитента: **3**

6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций

Участники (акционеры) эмитента, владеющие не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций

ФИО: **Капанов Игорь Эдуардович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **11.3596**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **11.3605**

ФИО: **Сизиков Виктор Алексеевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.2034**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.2042**

Номинальный держатель

Информация о номинальном держателе:

Полное фирменное наименование: **Небанковская кредитная организация закрытое акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»**

Сокращенное фирменное наименование: **НКО ЗАО НРД**

Место нахождения

125009 Россия, г. Москва, Средний Кисловский переулок, 1/13, стр. 8

ИНН: **7702165310**

ОГРН: **1027739132563**

Телефон: (495) 234-4280

Факс: (495) 956-0938

Адрес электронной почты: info@ndc.ru

Сведения о лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг

Номер: 177-12042-000100

Дата выдачи: 19.02.2009

Дата окончания действия:

Бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: **ФКЦБ (ФСФР) России**

Количество обыкновенных акций эмитента, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на имя номинального держателя: **88 562 975**

Количество привилегированных акций эмитента, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на имя номинального держателя: **0**

6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ('золотой акции')

Размер доли уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента, находящейся в федеральной собственности, %

Указанной доли нет

Размер доли уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента, находящейся в собственности субъектов Российской Федерации, %

Указанной доли нет

Размер доли уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента, находящейся в муниципальной собственности, %

Указанной доли нет

Наличие специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении эмитентом - акционерным обществом ('золотой акции'), срок действия специального права ('золотой акции')

Указанное право не предусмотрено

6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

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.

6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций

Составы акционеров (участников) эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала эмитента, а для эмитентов, являющихся акционерными обществами, - также не менее 5 процентами обыкновенных акций эмитента, определенные на дату списка лиц, имевших право на участие в каждом общем собрании акционеров (участников) эмитента, проведенном за 5 последних завершенных финансовых лет, предшествующих дате окончания отчетного квартала, или за каждый заверченный финансовый год, предшествующий дате окончания отчетного квартала, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также за последний квартал по данным списка лиц, имевших право на участие в каждом из таких собраний.

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников)

эмитента: **18.04.2005**

Список акционеров (участников)

ФИО: **Висторонский Александр Ильич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **8.4838**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **8.485**

ФИО: **Капранов Игорь Эдуардович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **7.1767**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **7.1777**

ФИО: **Капранов Эдуард Николаевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **7.0698**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **7.0708**

ФИО: **Лысаковский Виталий Юрьевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **8.4838**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **8.485**

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «Реактив-Терминал»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «Реактив-Терминал»**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.1806**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.182**

ФИО: **Остряков Виктор Митрофанович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **14.3393**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **14.3413**

ФИО: **Рыдаев Владислав Борисович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **8.4838**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **8.485**

ФИО: **Сизиков Виктор Алексеевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **14.3393**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **14.3413**

ФИО: **Трусов Алексей Романович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **14.2811**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **14.2831**

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсатера»**

Сокращенное фирменное наименование: **ОАО «УК «Арсатера»**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **0**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников)
эмитента: **18.11.2005**

Список акционеров (участников)

ФИО: **Висторонский Александр Ильич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Капранов Игорь Эдуардович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **7.9712**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **7.9719**

ФИО: **Лысаковский Виталий Юрьевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «Реактив-Терминал»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «Реактив-Терминал»**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **5.9995**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **6**

ФИО: **Остряков Виктор Митрофанович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **8.4503**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **8.4509**

ФИО: **Рыдаев Владислав Борисович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Сизиков Виктор Алексеевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.5279**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.5288**

ФИО: **Соловьев Василий Евгеньевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **25.2479**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **25.25**

ФИО: **Трусов Алексей Романович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **13.8322**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **13.8333**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **31.03.2006**

Список акционеров (участников)

ФИО: **Висторонский Александр Ильич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Капранов Игорь Эдуардович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **7.9712**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **7.9719**

ФИО: **Лысаковский Виталий Юрьевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Новиков Евгений Валерьевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.1658**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.1666**

ФИО: **Остряков Виктор Митрофанович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **8.4503**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **8.4509**

ФИО: **Рыдаев Владислав Борисович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Сизиков Виктор Алексеевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.5279**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.5288**

ФИО: **Соловьев Василий Евгеньевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **25.0396**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **25.0417**

ФИО: **Трусов Алексей Романович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **13.8322**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **13.8333**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **14.08.2006**

Список акционеров (участников)

ФИО: **Висторонский Александр Ильич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Капранов Игорь Эдуардович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **7.9712**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **7.9719**

ФИО: **Лысаковский Виталий Юрьевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Новиков Евгений Валерьевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.1658**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.1666**

ФИО: **Остряков Виктор Митрофанович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **8.4503**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **8.4509**

ФИО: **Рыдаев Владислав Борисович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Сизиков Виктор Алексеевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.5279**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.5288**

ФИО: **Соловьев Василий Евгеньевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **25.0396**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **25.0417**

ФИО: **Трусов Алексей Романович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **13.8322**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **13.8333**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **12.09.2006**

Список акционеров (участников)

ФИО: **Висторонский Александр Ильич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Капранов Игорь Эдуардович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **7.9712**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **7.9719**

ФИО: **Лысаковский Виталий Юрьевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Новиков Евгений Валерьевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.1658**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.1666**

ФИО: **Остряков Виктор Митрофанович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **8.4503**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **8.4509**

ФИО: **Рыдаев Владислав Борисович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Сизиков Виктор Алексеевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.5279**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.5288**

ФИО: **Соловьев Василий Евгеньевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **25.0396**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **25.0417**

ФИО: **Трусов Алексей Романович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **13.8322**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **13.8333**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **26.04.2007**

Список акционеров (участников)

ФИО: **Висторопский Александр Ильич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Капанов Игорь Эдуардович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **9.2211**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **9.2219**

ФИО: **Лысаковский Виталий Юрьевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Новиков Евгений Валерьевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.1658**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.1666**

ФИО: **Остряков Виктор Митрофанович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **8.4503**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **8.4509**

ФИО: **Рыдаев Владислав Борисович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **4.9996**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **5**

ФИО: **Сизиков Виктор Алексеевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.5279**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.5288**

ФИО: **Соловьев Василий Евгеньевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **25.0396**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **25.0417**

ФИО: **Трусов Алексей Романович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **13.5405**
Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **13.5417**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **28.03.2008**

Список акционеров (участников)

ФИО: **Капранов Игорь Эдуардович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **11.3596**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **11.3605**

ФИО: **Новиков Евгений Евгений**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **8.5603**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **8.561**

ФИО: **Остряков Виктор Митрофанович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **8.1898**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **8.1904**

ФИО: **Сизиков Виктор Алексеевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.2034**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.2042**

ФИО: **Соловьев Василий Евгеньевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **24.2071**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **24.2091**

ФИО: **Трусов Алексей Романович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **12.8001**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **12.8011**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **30.04.2009**

Список акционеров (участников)

ФИО: **Капранов Игорь Эдуардович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **11.3596**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **11.3605**

ФИО: **Новиков Евгений Валерьевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **8.1565**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **8.1572**

ФИО: **Остряков Виктор Митрофанович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **8.1898**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **8.1904**

ФИО: **Сизиков Виктор Алексеевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.2034**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.2042**

ФИО: **Соловьев Василий Евгеньевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **24.3889**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **24.3908**

ФИО: **Трусов Алексей Романович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **12.8001**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **12.8011**

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) эмитента: **30.04.2010**

Список акционеров (участников)

ФИО: **Капранов Игорь Эдуардович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **11.3596**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **11.3605**

ФИО: **Сизиков Виктор Алексеевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **10.2034**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **10.2042**

ФИО: **Соловьев Василий Евгеньевич**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **23.662**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **23.6639**

ФИО: **Трусов Алексей Романович**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента, %: **9.6344**

Доля принадлежавших лицу обыкновенных акций эмитента, %: **9.6352**

6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

Указанных сделок не совершалось

6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

За 2010 г.

Единица измерения: *руб.*

Вид дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До 1 года	Свыше 1 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	8 220 621	
в том числе просроченная		x
Дебиторская задолженность по векселям к получению		
в том числе просроченная		x
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал		
в том числе просроченная		x
Дебиторская задолженность по авансам выданным	630 456	
в том числе просроченная		x
Прочая дебиторская задолженность	12 625 527	
в том числе просроченная	10 726 836	x
Итого	21 476 605	
в том числе просроченная	10 726 836	x

Дебиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности за указанный отчетный период

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью "Держава-Финанс"**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО "Держава-Финанс"**

Место нахождения: **603155, г. Нижний Новгород, ул. Большая Печерская, д. 47 б**

Сумма дебиторской задолженности, руб.: **2 988 063**

Размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени):

Задолженность данного контрагента просрочена, состоит из задолженности по уплате стоимости облигаций в размере 2 260 000 руб., купонного дохода в размере 728 063 руб. В отношении Дебитора введены процедуры банкротства.

Дебитор является аффилированным лицом эмитента: **Нет**

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество "Волжская Текстильная Компания"**

Сокращенное фирменное наименование: **ОАО "Волжская Текстильная Компания"**

Место нахождения: **428008, Российская Федерация, Республика Чувашия, г. Чебоксары, ул. Текстильщиков, д.8.**

Сумма дебиторской задолженности, руб.: **3 729 195**

Размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени):

Задолженность данного контрагента просрочена, состоит из задолженности по уплате стоимости облигаций и купонного дохода в размере 3 561 838 руб., возмещения судебных расходов в размере 14 735 руб. и процентов по долговым обязательствам в размере 152 622 руб. В отношении Дебитора введены процедуры банкротства.

Дебитор является аффилированным лицом эмитента: **Нет**

На дату окончания отчетного квартала

Единица измерения: **руб.**

Вид дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До 1 года	Свыше 1 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	5 391 241	
в том числе просроченная		x
Дебиторская задолженность по вексям к получению		
в том числе просроченная		x
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал		
в том числе просроченная		x
Дебиторская задолженность по авансам выданным	717 916	
в том числе просроченная		x
Прочая дебиторская задолженность	18 797 282	
в том числе просроченная	18 180 753	x
Итого	24 906 440	
в том числе просроченная	18 180 753	x

Дебиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности за указанный отчетный период

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество "Московская областная инвестиционная трастовая компания"**

Сокращенное фирменное наименование: **ОАО "Мособлтрастинвест"**

Место нахождения: **141800, Московская область, г. Дмитров, Торговая площадь, д. 1, офис 127**

Сумма дебиторской задолженности, руб.: **8 219 266**

Размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени):

Задолженность данного контрагента просрочена, состоит из задолженности по уплате

стоимости облигаций и купонного дохода в размере 8 178 000 руб., возмещения судебных расходов в размере 41 266 руб. В отношении Дебитора введены процедуры банкротства.

Дебитор является аффилированным лицом эмитента: **Нет**

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество "Факторинговая компания "Еврокоммерц"**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО "Факторинговая компания "Еврокоммерц"**

Место нахождения: **129110, г. Москва, ул. Гиляровского, д.65. стр. 1**

Сумма дебиторской задолженности, руб.: **5 944 038**

Размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени):

Задолженность данного контрагента просрочена, состоит из задолженности по уплате стоимости облигаций и купонного дохода в размере 5 636 168 руб., возмещения судебных расходов в размере 55 388 руб. и процентов по долговым обязательствам в размере 252 482 руб. В отношении Дебитора введены процедуры банкротства.

Дебитор является аффилированным лицом эмитента: **Нет**

VII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация

7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента

2010

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2010 г.

	Форма № 1 по ОКУД	Коды
	Дата	0710001
Организация: Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера»	по ОКПО	31.12.2010
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	73405555
Вид деятельности	по ОКВЭД	7840303927
Организационно-правовая форма / форма собственности: открытое акционерное общество	по ОКОПФ / ОКФС	67.12.2
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 194021, Россия, город Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26 А, пом. 1-Н		

АКТИВ	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	1 048	1 205
Основные средства	120	480	444
Незавершенное строительство	130		
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Отложенные налоговые активы	145	3 420	2 669
Прочие внеоборотные активы	150		

ИТОГО по разделу I	190	4 947	4 318
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	128	290
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	62	55
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213		
готовая продукция и товары для перепродажи	214		
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216	66	235
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	231		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	25 593	21 477
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	4 015	8 221
Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)	250	115 684	157 152
Денежные средства	260	89	65
Прочие оборотные активы	270		
ИТОГО по разделу II	290	141 493	178 984
БАЛАНС	300	146 441	183 302

ПАССИВ	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	123 827	123 827
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-3	
Добавочный капитал	420	15 645	15 645
Резервный капитал	430		
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431		
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	1 372	33 974
ИТОГО по разделу III	490	140 842	173 446
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510		
Отложенные налоговые обязательства	515	3 100	7 547
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV	590	3 100	7 547
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610		
Кредиторская задолженность	620	2 498	2 304
поставщики и подрядчики	621	137	188

задолженность перед персоналом организации	622	1 308	583
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	139	95
задолженность по налогам и сборам	624	882	1 363
прочие кредиторы	625	32	76
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		5
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V	690	2 498	2 309
БАЛАНС	700	146 441	183 302

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Наименование показателя	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Арендованные основные средства	910	110	200
в том числе по лизингу	911		
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920		
Товары, принятые на комиссию	930		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940		153
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950		
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960		
Износ жилищного фонда	970		
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980		
Нематериальные активы, полученные в пользование	990		

**Отчет о прибылях и убытках
за 2010 г.**

Организация: Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсатера» Идентификационный номер налогоплательщика Вид деятельности Организационно-правовая форма / форма собственности: открытое акционерное общество Единица измерения: тыс. руб. Местонахождение (адрес): 194021, Россия, город Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26 А, пом. 1-Н	Форма № 2 по ОКУД	Коды
	Дата	0710002
	по ОКПО	31.12.2010
	ИНН	73405555
	по ОКВЭД	7840303927
	по ОКОПФ / ОКФС	67.12.2
	по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	20 678	14 449
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	3 026	1 198
Валовая прибыль	029	17 652	13 251
Коммерческие расходы	030		
Управленческие расходы	040	24 720	23 640
Прибыль (убыток) от продаж	050	-7 068	-10 389
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	2 031	4 892
Проценты к уплате	070		
Доходы от участия в других организациях	080	997	4 211
Прочие доходы	090	213 193	268 106
Прочие расходы	100	162 395	192 190
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	46 757	74 629
Отложенные налоговые активы	141	-751	-7 895
Отложенные налоговые обязательства	142	-4 447	-5 988
Текущий налог на прибыль	150	4 006	271
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	37 554	60 476
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	-148	-773
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202		

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
-------------------------	-------------	--------------------	--

		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Прибыль (убыток) от переоценки ценных бумаг	210	45 155		39 663	
Прибыль (убыток) от реализации ценных бумаг	220	6 286		36 457	
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230				
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240				
Отчисления в оценочные резервы	250				
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260		-153		

**Отчет об изменениях капитала
за 2010 г.**

Организация: **Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера»**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности

Организационно-правовая форма / форма собственности: **открытое акционерное общество**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Местонахождение (адрес): **194021, Россия, город Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26 А, пом. 1-Н**

Форма № 3 по ОКУД

Дата

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ /
ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710003

31.12.2010

73405555

7840303927

67.12.2

384

I. Изменения капитала						
Наименование показателя	Код строк и	Уставный капитал	Добавочны й капитал	Резервный капитал	Нераспреде ленная прибыль (непокрыты й убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему	010	123 827	15 645		-59 104	80 369
Изменения в учетной политике	020					
Результат от переоценки объектов основных средств	030					
Остаток на 1 января предыдущего года	050	123 827	15 645		-59 104	80 369
Результат от пересчета иностранных валют	055					
Чистая прибыль	060				60 476	60 476
Дивиденды	065					
Отчисления в резервный фонд	067					
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций	070					
увеличения номинальной стоимости акций	075					
реорганизации юридического лица	080					
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций	085					
уменьшения количества акций	086					

выкупа акций на баланс	087			-3		-3
Остаток на 31 декабря предыдущего года	090	123 827	15 645	-3	1 372	140 842
Изменения в учетной политике	092					
Результат от переоценки объектов основных средств	094					
Остаток на 1 января отчетного года	100	123 827	15 645	-3	1 372	140 842
Результат от пересчета иностранных валют	102					
Чистая прибыль	106				37 554	37 554
Дивиденды	108				-4 953	-4 953
Отчисления в резервный фонд	110					
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций	121					
увеличения номинальной стоимости акций	122					
выкупа акций с баланса	123			10		10
I. Изменения капитала						
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций	131					
уменьшения количества акций	132					
выкупа акций на баланс	133			-8		-8
Остаток на 31 декабря отчетного года	140	123 827	15 645		33 974	173 446

II. Резервы					
Наименование показателя	Код строки	Остаток на начало отчетного года	Поступило в отчетном году	Израсходовано (использовано) в отчетном году	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6

Справки					
Наименование показателя	Код	Остаток на начало отчетного года		Остаток на конец отчетного периода	
1	2	3		4	
1) Чистые активы	200	140 842		173 446	
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		за отчетный год	за предыдущий год	за отчетный год	за предыдущий год

		3	4	5	6
2) Получено на:					
расходы по обычным видам деятельности - всего	210				
в том числе:					
капитальные вложения во внеоборотные активы	220				
в том числе:					

Примечание: в первом разделе "Изменения капитала" в графу 5 "Резервный капитал" в строки 087, 090, 100, 123, 133 отнесено значение "Акции, выкупленные у акционеров"

**Отчет о движении денежных средств
за 2010 г.**

Организация: Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера» Идентификационный номер налогоплательщика Вид деятельности Организационно-правовая форма / форма собственности: открытое акционерное общество Единица измерения: тыс. руб. Местонахождение (адрес): 194021, Россия, город Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26 А, пом. 1-Н	Форма № 4 по ОКУД	Коды
	Дата	0710004
	по ОКПО	31.12.2010
	ИНН	73405555
	по ОКВЭД	7840303927
	по ОКОПФ / ОКФС	67.12.2
	по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	89	131
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	020	20 192	16 711
Прочие доходы	030		
Денежные средства, направленные:	100	-40 613	-27 802
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	-9 645	-8 862
на оплату труда	160	-14 389	-13 121
на выплату дивидендов, процентов	170	-4 900	
на расчеты по налогам и сборам	180	-11 679	-5 819
на прочие расходы	190		
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	-20 421	-11 091
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210		
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	129 038	191 131
Полученные дивиденды	230	997	4 211
Полученные проценты	240	525	902
Погашение задолженности по уплате стоимости облигаций	250	11 764	
Прочие доходы(поступления) от инвестиционной деятельности	260		
Приобретение дочерних организаций	280		
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	-661	-163
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	-121 266	-185 029
Займы, предоставленные другим организациям	310		

Прочие расходы по инвестиционной деятельности	320		
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	20 395	11 052
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Выручка от продажи собственных акций	350	10	
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	360		
Прочие доходы (поступления) от финансовой деятельности	370		
Погашение займов и кредитов (без процентов)	400		
Погашение обязательств по финансовой аренде	410		
Выкуп собственных акций на баланс	420	-8	-3
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	430	2	-3
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	440	-24	-42
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	65	89
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	460		

**Приложение к бухгалтерскому балансу
за 2010 г.**

	Форма № 5 по ОКУД	Коды
	Дата	0710005
Организация: Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсатера»	по ОКПО	31.12.2010
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	73405555
Вид деятельности	по ОКВЭД	7840303927
Организационно-правовая форма / форма собственности: открытое акционерное общество	по ОКОПФ / ОКФС	67.12.2
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 194021, Россия, город Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26 А, пом. 1-Н		

Нематериальные активы					
Наименование показателя	Код строк и	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	010	1 151	288		1 438
в том числе:					
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	011		57		57
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных	012	1 096	230		1 326
у правообладателя на топологии интегральных микросхем	013				
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	014	54			54
у патентообладателя на селекционные достижения	015				
Организационные расходы	020				
Деловая репутация организации	030				
Прочие	040				

Наименование показателя	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Амортизация нематериальных активов - всего		103	233
программное обеспечение		82	201
товарные знаки		21	27
рекламные изображения			5

Основные средства					
Наименование показателя	Код строк и	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Здания	070				
Сооружения и передаточные устройства	080				
Машины и оборудование	085	487			487
Транспортные средства	090				
Производственный и хозяйственный инвентарь	095				
Рабочий скот	100				
Продуктивный скот	105				
Многолетние насаждения	110				
Другие виды основных средств	115	1 823	242		2 064
Земельные участки и объекты природопользования	120				
Капитальные вложения на коренное улучшение земель	125				
Итого	130	2 310	242		2 552

Наименование показателя	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Амортизация основных средств - всего	140	1 831	2 107
в том числе:			
зданий и сооружений	141		
машин, оборудования, транспортных средств	142	487	487
других	143	1 343	1 620
Передано в аренду объектов основных средств - всего	150		
в том числе:			
здания	151		
сооружения	152		
других	153		
Переведено объектов основных средств на консервацию	155		
Получено объектов основных средств в аренду - всего	160	110	200
в том числе:			
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации	165		
СПРАВОЧНО.			
Результат от переоценки объектов основных средств:	170		
первоначальной (восстановительной) стоимости	171		
амортизации	172		
Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции,	250		

частичной ликвидации			
----------------------	--	--	--

Доходные вложения в материальные ценности					
Наименование показателя	Код строк и	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Имущество для передачи в лизинг	260				
Имущество, предоставляемое по договору проката	270				
Прочие	290				
Итого	300				
Амортизация доходных вложений в материальные ценности	305				

Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы					
Виды работ	Код строк и	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Всего	310				
в том числе:					

Наименование показателя	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
СПРАВОЧНО. Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам	320		
Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам, отнесенных на внебюджетные расходы	340		

Расходы на освоение природных ресурсов					
Виды работ	Код строк и	Остаток на начало отчетного периода	Поступило	Списано	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Расходы на освоение природных ресурсов - всего	410				

в том числе:					
Наименование показателя	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода		
1	2	3	4		
Сумма расходов по участкам недр, не законченным поиском и оценкой месторождений, разведкой и (или) гидрогеологическими изысканиями и прочими аналогичными работами	420				
Сумма расходов на освоение природных ресурсов, отнесенных в отчетном периоде на внереализационные расходы как безрезультатные	430				

Финансовые вложения					
Наименование показателя	Код строк и	Долгосрочные		Краткосрочные	
		на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего	510				
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511				
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515				
Ценные бумаги других организаций - всего	520			115 684	157 152
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521			934	712
Предоставленные займы	525				
Депозитные вклады	530				
Прочие	535				
Итого	540			115 684	157 152
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:					
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего	550				
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	551				
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555				
Ценные бумаги других организаций - всего	560			107 428	147 200
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	561			712	712
Прочие	565				
Итого	570			107 428	147 200
СПРАВОЧНО.					
По финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость,	580			45 155	39 663

изменение стоимости в результате корректировки оценки					
Процентный (купонный) доход	590			2 031	3 715

Дебиторская и кредиторская задолженность			
Наименование показателя	Код строк и	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4
Дебиторская задолженность:			
краткосрочная - всего	620		
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками	621		
авансы выданные	622		
прочая	623		
долгосрочная - всего	630		
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками	631		
авансы выданные	632		
прочая	633		
Итого	640		
Кредиторская задолженность:			
краткосрочная - всего	650		
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подрядчиками	651		
авансы полученные	652		
расчеты по налогам и сборам	653		
кредиты	654		
займы	655		
прочая	656		
долгосрочная - всего	660		
в том числе:			
кредиты	661		
займы	662		
прочая	663		
ИТОГО			

Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)			
Наименование показателя	Код строк и	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4
Материальные затраты	710	216	110
Затраты на оплату труда	720	15 306	13 763
Налоги по ФОТ	730	2 946	2 600
Амортизация	740	407	539
Прочие затраты	750	8 871	7 825

Итого по элементам затрат	760	27 746	24 838
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства	765		
расходов будущих периодов	766	169	-35
резерв предстоящих расходов	767		

Обеспечения			
Наименование показателя	Код строк и	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4
Полученные - всего	770		
в том числе:			
векселя	77		
Имущество, находящееся в залоге	780		
из него:			
объекты основных средств	781		
ценные бумаги и иные финансовые вложения	782		
прочее	784		
Выданные – всего	790		
в том числе:			
векселя	791		
Имущество, переданное в залог	820		
из него:			
объекты основных средств	821		
ценные бумаги и иные финансовые вложения	822		
прочее	824		

Государственная помощь					
Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года		
1	2	3	4		
Получено в отчетном году бюджетных средств - всего	910				
в том числе:					
в том числе: МОБ резерв					
целевое пособие - прочие					
		На начало отчетного периода	Получено за отчетный период	Возвращен о за отчетный период	На конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Бюджетные кредиты - всего	920				
в том числе:					

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

к бухгалтерской отчетности за 2010 год

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсасера» (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 «Арсасера» 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 «Арсасера» 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 «Арсасера» в ленте новостей «Интерфакс», на сайте www.arsagera.ru.

Акции ОАО «УК «Арсат» 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. Арендные 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.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 ARSAGERU.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 «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 продаж паяв 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 учете 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 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, 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 рубль – по возмещению госпошлины. Также ОАО «УК «Арсат» 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 «Арсатгера» к эмитенту и поручителям, также выиграны апелляции. В 2010 году ООО «Держава –Финанс» объявлено банкротство и была введена процедура наблюдения. Требования ОАО «УК «Арсатгера» 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 «Арсатгера» учтены в реестре требований кредиторов.

Поручитель по облигационному займу – ОАО «Балахнахлебопродукт» признано банкротом и в отношении него открыто продолжается конкурсное производство. Требования ОАО «УК «Арсатгера» 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 «Арсатгера». Эмитент признан банкротом и в отношении него продолжается конкурсное производство, Требования ОАО «УК «Арсатгера» 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 «Арсатгера» 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 трасовая 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 «Арсатгера» 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 «Арсатгера» 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 незначительное 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 «Арсатгера», а также от суммы задолженности, причитающейся ОАО «УК «Арсатгера»/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 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 «Арсатгера» 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 «Арсатгера» позволяет сделать вывод о наличии у Общества высокого потенциала для дальнейшего развития.

Председатель Правления

В.Е.Соловьев

Главный бухгалтер

Е.Д. Мусатова

Аудиторское заключение

Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»

191119, Санкт-Петербург, ул. Боровая, 12-7

тел (812) 320-06-33

E-mail: ast-audit@peterlink.ru

ФСФР

ОАО «УК «АРСАГЕРА»

акционерам

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО:

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «АРСАГЕРА»

Основной государственный регистрационный номер 1047855067633 (Свидетельство серия 78 № 005475747 от 23 августа 2004 г.).

Место нахождения: Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26 А, пом. 1Н

АУДИТОР:

Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»

Основной государственный регистрационный номер 1047855067633 (Свидетельство серии 78 № 004019971 о внесении в ЕГР от 11.12.2002)

Свидетельство о государственной регистрации № 30584 согласно Решению Регистрационной

палаты мэрии Санкт-Петербурга № 44066 от 20 июня 1996 года
Место нахождения: 191119, Санкт-Петербург, ул. Боровая, дом 12-7.
Член СРО Некоммерческое партнерство «Российская Коллегия аудиторov», за № 320.
Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторov и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторov 10205000897.

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности ОАО «УК «АРСАГЕРА», состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2010 года; отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств за 2010 год, других приложений к балансу и отчету о прибылях и убытках и пояснительной записки.

Ответственность аудируемого лица за бухгалтерскую отчетность

Руководство аудируемого лица ОАО «УК «АРСАГЕРА» в лице Председателя правления и главного бухгалтера несут ответственность за организацию бухгалтерского учёта, организацию хранения первичных учётных документов, регистров бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности, а также за соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций, за формирование учётной политики, ведение бухгалтерского учёта, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчётности, а также и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления бухгалтерской отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности бухгалтерской отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в бухгалтерской отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность бухгалтерской отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления бухгалтерской отчетности в целом. Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности бухгалтерской отчетности.

Мнение

По нашему мнению, бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение организации ОАО «УК «АРСАГЕРА» по состоянию на 31 декабря 2010 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2010 год в соответствии с российскими правилами составления бухгалтерской отчетности.

Генеральный директор ЗАО «АСТ-АУДИТ»

О. А. Сударикова

г. Санкт-Петербург
29 марта 2011 года

7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершённый

отчетный квартал

Бухгалтерский баланс
на 31 марта 2011 г.

	Форма № 1 по ОКУД	Коды
Организация: Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсатера»	Дата	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	31.03.2011
Вид деятельности	ИНН	73405555
Организационно-правовая форма / форма собственности: открытое акционерное общество	по ОКВЭД	7840303927
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКОПФ / ОКФС	67.12.2
Местонахождение (адрес): 194021, Россия, город Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26 А, пом. 1-Н	по ОКЕИ	384

АКТИВ	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	1 205	1 164
Основные средства	120	444	386
Незавершенное строительство	130		
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Отложенные налоговые активы	145	2 669	891
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190	4 318	2 441
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	290	482
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	55	240
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213		
готовая продукция и товары для перепродажи	214		
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216	235	242
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	231		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	21 477	24 906
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	8 221	5 391
Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)	250	157 152	166 345

Денежные средства	260	65	426
Прочие оборотные активы	270		
ИТОГО по разделу II	290	178 984	192 159
БАЛАНС	300	183 302	194 599

ПАССИВ	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	123 827	123 827
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411		-3
Добавочный капитал	420	15 645	15 645
Резервный капитал	430		
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431		
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	33 974	45 221
ИТОГО по разделу III	490	173 446	184 691
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510		
Отложенные налоговые обязательства	515	7 547	7 672
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV	590	7 547	7 672
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610		
Кредиторская задолженность	620	2 304	2 232
поставщики и подрядчики	621	188	261
задолженность перед персоналом организации	622	583	583
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	95	374
задолженность по налогам и сборам	624	1 363	952
прочие кредиторы	625	76	63
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	5	5
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V	690	2 309	2 237
БАЛАНС	700	183 302	194 599

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Наименование показателя	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Арендованные основные средства	910	200	200

в том числе по лизингу	911		
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920		
Товары, принятые на комиссию	930		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	153	
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950		
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960		
Износ жилищного фонда	970		
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980		
Нематериальные активы, полученные в пользование	990		

**Отчет о прибылях и убытках
за 3 месяца 2011 г.**

Организация: Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсатера» Идентификационный номер налогоплательщика Вид деятельности Организационно-правовая форма / форма собственности: открытое акционерное общество Единица измерения: тыс. руб. Местонахождение (адрес): 194021, Россия, город Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26 А, пом. 1-Н	Форма № 2 по ОКУД	Коды
	Дата	0710002
	по ОКПО	31.03.2011
	ИНН	73405555
	по ОКВЭД	7840303927
	по ОКОПФ / ОКФС	67.12.2
	по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	5 282	7 783
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	1 151	400
Валовая прибыль	029	4 131	7 383
Коммерческие расходы	030		
Управленческие расходы	040	8 030	7 015
Прибыль (убыток) от продаж	050	-3 899	368
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	651	550
Проценты к уплате	070		
Доходы от участия в других организациях	080	95	
Прочие доходы	090	61 446	62 120
Прочие расходы	100	44 077	36 986
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	14 216	26 053
Отложенные налоговые активы	141	-1 738	-285
Отложенные налоговые обязательства	142	-164	-2 395
Текущий налог на прибыль	150	1 067	2 545
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	11 247	20 828
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	126	14
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202		

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
-------------------------	-------------	--------------------	--

		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Прибыль (убыток) от переоценки ценных бумаг	210	9 834		21 704	
Прибыль (убыток) от реализации ценных бумаг	220	10 866		3 471	
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230				
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240				
Отчисления в оценочные резервы	250				
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260				
Резервы по сомнительным долгам			-3 275		

7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный финансовый год

Не указывается в данном отчетном квартале

7.4. Сведения об учетной политике эмитента

Приказ № 45-АР

г. Санкт-Петербург

31 декабря 2010г.

Об утверждении новой редакции учетной политики ОАО "Управляющая компания "Арсатера" для целей бухгалтерского учета и налогообложения на 2011 и последующие годы.

Ч А С Т Ь I

В целях соблюдения в организации единой политики отражения в бухгалтерском учете и отчетности отдельных хозяйственных операций и оценки имущества и обязательств с учетом организационных и производственных особенностей предприятия, руководствуясь нормами Федерального закона "О бухгалтерском учете" от 21.11.98 №129-ФЗ, Положения по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" ПБУ 1/2008, утв. Приказом МФ 106н от 06.10.08.

П Р И К А З Ы В А Ю :

- 1. Ответственность за организацию бухгалтерского учета в ОАО "УК "Арсатера", соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций возложить на руководителя организации.*
 - 2. Бухгалтерский и налоговый учет вести структурным подразделением - бухгалтерией, возглавляемым главным бухгалтером.*
 - 3. Бухгалтерский учет вести на основе Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий (Приложение 1) и Инструкции по его применению, утвержденного Приказом Министерства финансов РФ от 31.10.00 №94н по сокращенной журнально-ордерной форме с помощью компьютерной программы "1С-Предприятие".*
 - 4. Основанием для отражения информации о совершаемых операциях в системе бухгалтерского учета являются первичные документы. В связи с чем, в организации установить следующие нормы работы с первичными учетными документами:*
 - * использовать унифицированные формы учетных документов;*
 - * при отсутствии унифицированных форм учетных документов для отражения отдельных операций использовать разработанные самостоятельно;*
 - * без подписи руководителя, или лица уполномоченного руководителем подписывать документы на основании доверенности, денежные и расчетные документы, финансовые и кредитные обязательства считаются не действительными и не должны приниматься к исполнению;*
 - * в зависимости от характера хозяйственных операций своевременное и качественное оформление первичных документов обеспечивает лицо, ответственное за определенную сферу деятельности организации на основании Положений о подразделениях в ОАО "УК "Арсатера" и должностных инструкций.*
- Особый порядок предусмотрен для отражения операций по переоценке ценных бумаг и начислению купонного дохода по ценным бумагам -*
- Организация электронного документооборота с организаторами торгов. Для отражения в бухгалтерской отчетности (управляющей компании и по договорам ДУ) финансовых вложений по текущей рыночной стоимости с учетом НКД компанией используются информационные ресурсы организаторов торгов - сведения и цифровые данные, отражающие ход и итоги торгов на фондовых биржах, рассчитанные и публикуемые в соответствии с действующим законодательством РФ. Эти информационные блоки посредством связи с Интернет-сервером организатора торгов экспортируются в электронную базу данных "1С-Предприятие" с помощью программно-технических средств компании. Далее на основании этой информации в электронном виде в бухгалтерском учете производится переоценка финансовых вложений и начисление купонного дохода на отчетную дату. Для обеспечения контроля сотрудником бухгалтерии производится выборочная сверка произведенной таким образом переоценки стоимости ценных бумаг с официально опубликованными организатором торгов котировками. Отделом технического сопровождения компании организовано ежедневное резервное*

копирование и хранение на магнитных носителях базы данных "ИС-Предприятие".

5. В целях подтверждения информации, отраженной по счетам бухгалтерского учета имущества и обязательств ежегодно проводить инвентаризацию активов (кроме основных средств и финансовых вложений) и обязательств. Инвентаризацию ОС проводить раз в три года. Ежеквартально проводить инвентаризацию финансовых вложений по утвержденному Приложением 2 к учетной политике акту инвентаризации наличия ценных бумаг.

Ежеквартально проводить инвентаризацию дебиторской задолженности по утвержденному Приложением 3 к учетной политике акту инвентаризации в целях выявления в ее составе сомнительной задолженности, определения сроков погашения и наличия гарантий.

6. Установить на 2011 год и далее следующую совокупность способов ведения бухгалтерского учета и оценки отдельных видов имущества и обязательств:

6.1 Учет основных средств.

В целях бухгалтерского учета и на основании ПБУ 6/01, утв. Приказом Минфина РФ от 30.03.01 № 26н основные средства принимаются к учету по первоначальной стоимости, включающей в себя сумму фактических затрат предприятия на приобретение, доставку, сооружение и изготовление, за исключением НДС и иных возмещаемых налогов (п. 8 ПБУ 6/01). В случае использования объекта ОС для осуществления как облагаемых НДС, так и не подлежащих налогообложению НДС операций, налог, уплаченный при приобретении, учитывается в первоначальной стоимости и предъявляется к вычету пропорционально в месяце принятия ОС к учету. Пропорция определяется ежеквартально исходя из стоимости отгруженных товаров, работ, услуг, операции, по реализации которых подлежат налогообложению, в общей стоимости реализованных товаров, работ, услуг.

Активы первоначальной стоимостью менее 40 000 рублей, а также приобретенные книги, брошюры и т.п. издания, отражаются в бухгалтерском учете и отчетности в составе материально-производственных запасов и списываются на затраты по мере ввода их в эксплуатацию. Остальные основные средства подлежат амортизации линейным способом. Срок использования ОС на основании п.20 ПБУ 6/01 предприятие устанавливает согласно Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы (утв. постановлением Правительства РФ от 01.01.02 № 1). В зависимости от назначения и выполняемых функций, ОС подразделяются на используемые в основной деятельности и общехозяйственного назначения, что фиксируется в акте приёмки-передачи и инвентарной карточке основных средств. Расходы по амортизации основных средств относятся на 20 и 26 счета соответственно.

Принятие объектов основных средств к учёту осуществляется на основании подписанной передающей и принимающей сторонами накладной (акта) и унифицированной формы акта приёмки-передачи основных средств, который подписывается специально созданной комиссией и утверждается руководителем. При вводе в эксплуатацию на каждое ОС заводится инвентарная карточка в электронном виде, которая при необходимости может быть распечатана на бумажном носителе.

Основные средства, права на которые подлежат государственной регистрации в соответствии с законодательством РФ, принимаются к бухгалтерскому учету с момента документально подтверждённого факта подачи документов на регистрацию указанных прав при возникновении необходимости эксплуатации объектов недвижимости до окончания регистрации.

В случае необходимости ремонта и замены отдельных частей (механизмов) основных средств Директором-ИТ составляется Дефектная ведомость с указанием необходимых для устранения неполадок материалов и запасных частей, утвержденная Приложением 3 к учетной политике.

6.2. Учет нематериальных активов

Первоначальная стоимость амортизируемых НМА определяется как сумма расходов на их приобретение (создание) и доведение их до состояния, в котором они пригодны для использования согласно ПБУ 14/2007 (утв. приказом Минфина России от 27.12.2007 № 153н). Срок полезного использования НМА определяется исходя из срока действия патента, свидетельства и (или) из других ограничений сроков использования объектов интеллектуальной собственности в соответствии с законодательством РФ, а также исходя из полезного срока использования НМА, обусловленного соответствующими договорами. Способ начисления амортизации НМА - линейный. Принятие объектов нематериальных активов к учёту осуществляется на основании акта (накладной) приёмки-передачи НМА, который подписывается и утверждается руководителем. При вводе в эксплуатацию на каждое НМА заводится инвентарная карточка в электронном виде, которая при необходимости может быть распечатана на бумажном носителе.

В зависимости от назначения и выполняемых функций, НМА подразделяются на используемые в основной деятельности и общехозяйственного назначения, что фиксируется в инвентарной карточке. Расходы по амортизации нематериальных активов относятся на 20 и 26 счета соответственно. В случае использования объекта НМА для осуществления как облагаемых НДС,

так и не подлежащих налогообложению НДС операций, налог, уплаченный при приобретении, учитывается в первоначальной стоимости и предъявляется к вычету пропорционально в месяце принятия НМА к учету. Пропорция определяется ежеквартально исходя из стоимости отгруженных товаров, работ, услуг, операции, по реализации которых подлежат налогообложению, в общей стоимости реализованных товаров, работ, услуг.

6.3. Учет материально-производственных запасов в соответствии с ПБУ 5/01, утв. Приказом Минфина РФ 09.06.01. №44н ведется по фактической себестоимости, включая комиссионные вознаграждения, уплачиваемые посредническим организациям, ввозные таможенные пошлины и сборы, расходы на транспортировку и иные затраты, связанные с их приобретением. НДС, уплаченный при приобретении, относится на расходы или предъявляется в бюджет пропорционально в момент принятия МПЗ к учету. Пропорция определяется исходя из стоимости реализованных товаров, работ, услуг, операции, по реализации которых подлежат налогообложению, в общей стоимости реализованных за квартал товаров, работ, услуг.

При списании сырья и материалов в бухгалтерском учёте применяется метод средней себестоимости и используется Акт на списание материалов, используемых для оказания услуг, утв. Приложением 4 к данному Приказу.

6.4. Учет кредитов и займов полученных отражается по счетам 66 и 67 на основании ПБУ 15/2008, утвержденного Приказом Минфина РФ 06.10.08 № 107н. Причем, когда по условиям долгосрочного договора займа или кредита до возврата основной суммы долга остаётся 365 дней, задолженность переводится в краткосрочную. Все затраты по полученным кредитам списываются на операционные расходы в том отчетном периоде, в котором они были произведены.

6.5. Расходы будущих периодов отражаются на счете 97 с последующим списанием на себестоимость продукции равномерно в течение того периода, к которому они относятся (допущение временной определенности фактов хозяйственной деятельности)

6.6. Резервов предприятие не создает, кроме резервов по сомнительным долгам.

Резерв по сомнительным долгам начисляется ежеквартально по результатам инвентаризации дебиторской задолженности, отражается на счете 63 в разрезе каждого контрагента. В резерв включается сомнительная задолженность дебиторов со сроком возникновения более 90 календарных дней и не обеспеченная соответствующими гарантиями, в размере 50 процентов от общей суммы долга, при этом вероятность погашения такого долга не должна превышать 50 процентов. Вероятность погашения сомнительного долга не превышает 50 процентов в случае, если дебитор признан банкротом.

6.7. Учет ценных бумаг ведется в соответствии с ПБУ 19/02, утв. Приказом Минфина №126н от 10.12.02 ЦБ отражаются на счете 58 в разрезе видов финансовых вложений (краткосрочные или долгосрочные), выпусков по каждому эмитенту, мест хранения и партий. Единицей бухгалтерского учета финансовых вложений (кроме векселей) является партия - совокупность ценных бумаг выпуска одного эмитента приобретенная по одной сделке и учитываемая в одном депозитарии. Векселя учитываются по стоимости каждой единицы.

Учет расчетов по договорам займа предоставленного ведется на счете 58 в разрезе заемщиков и договоров. Проценты по долговым обязательствам в части расчетов по договорам займа начисляются ежемесячно в соответствии с условиями договора (размещения ценных бумаг) согласно ПБУ 9/99 (утв. Приказом Минфина РФ 06.05.99 № 32н) и отражаются в бухгалтерском учете как операционные доходы; иные проценты по долговым обязательствам начисляются согласно действующему законодательству РФ.

Задолженность эмитентов, допустившим дефолт по своим облигациям, по уплате номинальной стоимости таких ценных бумаг начисляется на дату погашения облигации и отражается на счете 76.ДЕФОЛТ субсчет "Дефолт по ценным бумагам; номинальная стоимость" в разрезе каждого эмитента. Задолженность эмитентов по уплате купонного дохода, причитающегося Обществу за время нахождения в собственности облигаций, по которым допущен дефолт, отражается соответственно на счете 76.ДЕФОЛТ субсчет "Дефолт по ценным бумагам; процентный (купонный) доход" в разрезе каждого эмитента. В балансе такая задолженность отражается по статье "Задолженность эмитентов по уплате стоимости облигаций, купонного дохода и процентов по долговым обязательствам".

Финансовые вложения учитываются по фактической себестоимости, включая все расходы на приобретение. Доходы от реализации (погашения) финансовых вложений признаются прочими операционными доходами и учитываются на счете 91.3. Расходы на хранение и обслуживание ценных бумаг относятся на прочие операционные расходы и учитываются на счете 91.2. При реализации и ином выбытии ценных бумаг в расходы, отражаемые на счете 91.4, включаются все затраты на их реализацию и покупная стоимость, определяемая по методу первых по времени приобретений (ФИФО). При этом в доход (расход) от реализации не включаются ранее начисленные (уплаченные) проценты (накопленный купонный доход). Доход от владения ценными бумагами ежемесячно начисляется в корреспонденции со счетом 91.5 в

разреze выпусков по каждому эмитенту исходя из условий эмиссии с одновременным списанием с дебета 58 счета, субсчет "купоны по долговым ценным бумагам", уплаченного при покупке финансовых вложений процента (купона). В отчете о прибылях и убытках процентный (купонный) доход, причитающийся компании за время нахождения в собственности ценных бумаг, отражается по статье "Проценты к получению" как разница между уплаченным при покупке и начисленным на последнюю отчетную дату.

Финансовые вложения, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, рассчитанную в установленном порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг, подлежат переоценке в бухгалтерском учете ежемесячно путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату. При определении оценочной стоимости ценных бумаг используется рыночная цена (курс) ценной бумаги, объявленная на день переоценки следующими организаторами торговли:

1.ЗАО "Фондовая биржа ММВБ"

2.ОАО "Фондовая биржа РТС".

Рыночные цены по ценным бумагам, которые допущены к обращению у нескольких организаторов торговли, оцениваются соответственно по имеющейся цене того организатора торговли, у которого меньше порядковый номер по очередности, указанной выше.

Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости и предыдущей оценкой относится на финансовый результат в составе прочих внереализационных доходов (расходов).

При выбытии финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость, их балансовая стоимость определяется исходя из последней оценки. Если финансовое вложение выбывает до первой переоценки, его стоимость определяется исходя из первоначальной. Если на дату реализации финансовых вложений на балансе числятся как переоцененные, так и приобретенные после переоценки аналогичные финансовые вложения, то списание стоимости происходит по методу ФИФО.

6.8. В соответствии со статьей 2 Устава Общества основным видом деятельности признается оказание услуг по управлению активами.

Ввиду специфики работы на рынке ценных бумаг и, в соответствии с договорами на оказание услуг по доверительному управлению, периодом для определения доходов и, соответственно, расходов по основному виду деятельности принимается квартал (соблюдение принципа соответствия доходов и расходов). Для организации в компании раздельного учета облагаемых НДС и освобождаемых от налогообложения операций все расходы, напрямую связанные с доходами по основному виду деятельности, облагаемыми НДС, учитываются на счете 20 и ежеквартально полностью списываются в дебет счета 90 "Продажи" субсчёт 2 "Себестоимость продаж". К таким расходам, в частности, относятся рекламные расходы: изготовление и распространение рекламных носителей, в том числе рекламное оборудование, участие в выставках, ярмарках, конференциях, создание и сопровождение сайта компании, вознаграждение партнерам (юридическим и физическим лицам) по договорам о сотрудничестве и прочие расходы, способствующие привлечению средств в индивидуальное доверительное управление и паевые инвестиционные фонды. Штатным расписанием компании не предусмотрено подразделение сотрудников на обслуживающих клиентские и собственный портфели ценных бумаг, ввиду невозможности определения точного времени, затрачиваемого каждым сотрудником на конкретный вид деятельности и постоянно меняющиеся объем и количество сделок. Поэтому заработная плата всех сотрудников отражается по дебету счета 26 "Общехозяйственные расходы". Аналогично, основные средства - оргтехника и офисная мебель, а также МПЗ используются как для оказания услуг, так и для обслуживания портфеля ценных бумаг, принадлежащих компании. Поэтому амортизация (кроме амортизации рекламного оборудования) и расходы на списание отражаются по дебету счета 26 "Общехозяйственные расходы". Исключение составляют расходы на амортизацию и списание основных средств, НМА и материалов рекламного характера, используемых для привлечения средств в доверительное управление - основной вид деятельности компании, которые отражаются на счете 20.

Управленческие расходы принимаются в качестве общехозяйственных расходов (п. 9 ПБУ 10/99 "Расходы организации"; утв. приказом Минфина России от 06.05.99 № 33н) и отражаются на счете 26 "Общехозяйственные расходы". По окончании каждого квартала полностью списываются в дебет счёта 90 "Продажи" субсчёт 2 "Себестоимость продаж". Расходы, связанные исключительно с обслуживанием собственных инвестиций компании - оплата услуг депозитариев, организаторов торгов и прочих посредников и не относящиеся к конкретным сделкам с ценными бумагами учитываются по счету 91.2 как прочие операционные, включая НДС.

6.9. На основании статьи 1018 ГК РФ имущество, принятое в доверительное управление учитывается обособленно от собственного имущества организации на отдельном балансе и не

учитывается при составлении бухгалтерской отчетности управляющей компании.

6.10. Расходы, связанные с осуществлением доверительного управления имуществом клиентов, возмещаются за счет имущества, переданного в доверительное управление, или компенсируются клиентами путем перечисления денежных средств после выставления счета. Задолженность по возмещаемым клиентам расходам отражается на счете учета прочих задолженностей 76.5. Однако, если нет возможности однозначно определить в чьих интересах произведен расход, или договором (Правилами) доверительного управления не предусмотрено возмещение такого рода расходов, или осуществление расходов направлено на улучшение качества предоставляемых услуг по управлению активами, или расходы осуществляются во исполнение требований законодательных и нормативных актов, то такие расходы включаются в себестоимость оказанных услуг по счету 20.

6.11. Финансовый результат деятельности компании в целом определяется ежеквартально путем списания сальдо по счетам 90, 91 в корреспонденции со счетом 99.

Согласно Правилам ДУ "по итогам отчетного периода, в течение 10 (десяти) рабочих дней для юридических лиц и в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней для физических лиц Доверительный управляющий производит расчет и удержание вознаграждения из имущества в доверительном управлении". В свою очередь обязанность по ведению бухгалтерского учета операций с имуществом, переданным в доверительное управление, возложена на доверительного управляющего. Договором доверительного управления утверждены сроки предоставления и формы отчетности для учредителя управления. Учредитель управления суммирует построчно данные своей бухгалтерской отчетности с данными отчетности, предоставленной доверительным управляющим. Поэтому осуществлять сверку расчетов по вознаграждению, начисленному по итогам управления, с учредителем управления не представляется возможным. Управляющая компания в одностороннем порядке признает в качестве выручки от реализации услуг по доверительному управлению вознаграждение, рассчитанное согласно условиям договоров доверительного управления ответственным сотрудником управления внутреннего учета, при отсутствии мотивированных возражений со стороны учредителей доверительного управления.

7. Выдача денежных средств под авансовый отчет производится всем штатным сотрудникам Общества без ограничения размера на срок до трех месяцев, но исключительно по письменному Распоряжению Председателя Правления или лица, его замещающего.

Ч А С Т Ь II

Руководствуясь нормами Налогового кодекса РФ в целях формирования полной и достоверной информации о порядке учета для целей налогообложения хозяйственных операций в течение 2011 года и далее, а также обеспечения информацией пользователей для контроля за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью исчисления и уплаты в бюджет налогов,

П Р И К А З Ы В А Ю:

1. Установить следующий порядок ведения налогового учета: регистрация и обобщение информации о совершаемых хозяйственных операциях, приводящих к возникновению доходов или расходов, учитываемых в определенном положении НК РФ порядке при исчислении налоговой базы текущего или будущих периодов, осуществляется в регистрах бухгалтерского учета, дополненных необходимой аналитикой. Ответственность за формирование налогооблагаемой базы возложить на руководителя.

2. В части исчисления и уплаты налога на прибыль:

2.1. Дополнить счета бухгалтерского учета, на которых отражаются доходы и расходы компании (20, 26, 90, 91), аналитикой "принимаемые /не принимаемые по налогу на прибыль". Формировать налоговую базу на основании этих аналитических данных по счетам бухгалтерского учета. Исключение составляют доходы и расходы от реализации (погашения) ценных бумаг. Так доходы от реализации (погашения) ценных бумаг определяются по данным бухгалтерского учета, а расходы на их приобретение в целях налогообложения учитываются на забалансовом счете 058 (по дебету) и в момент реализации (погашения) ценных бумаг принимаются в уменьшение налоговой базы по налогу на прибыль (кредитовый оборот).

2.2. Дату получения дохода (осуществления расхода) в целях исчисления налога на прибыль определять по методу начисления.

2.3. По итогам предыдущего отчетного периода исчислять и уплачивать ежеквартальные авансовые платежи по налогу на прибыль по ставке 20%. Налог с доходов по государственным и муниципальным ценным бумагам, исчисляемый в соответствии с п.4 ст. 284 НК РФ уплачивать

в бюджет ежемесячно в течение 10 дней по окончании месяца, в котором получен доход исходя из фактически полученной суммы дохода.

2.4. К прямым расходам относятся

-материальные затраты, связанные непосредственно с оказанием услуг по доверительному управлению;

-расходы на выплаты по договорам о сотрудничестве, а также суммы страховых взносов в Фонд социального страхования РФ, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования и расходы на обязательное пенсионное страхование, идущие на финансирование страховой и накопительной части трудовой пенсии, начисленные на указанные выплаты;

-суммы начисленной амортизации по основным средствам, используемым исключительно для оказания услуг.

Так как в ходе деятельности управляющей компании, связанной исключительно с оказанием услуг по доверительному управлению, не возникает незавершенного производства, сумму прямых расходов, осуществленных в отчетном периоде, относить в полном объеме на уменьшение доходов от производства и реализации данного отчетного периода.

2.5. Ценные бумаги признаются обращающимися на организованном рынке ценными бумагами в соответствии с п.3 ст.280 НК РФ. Согласно п.4 этой же статьи под рыночной котировкой ценной бумаги понимается ее средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение торгового дня через российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, включая фондовую биржу. При этом при определении оценочной стоимости ценных бумаг используется рыночная цена (курс) ценной бумаги, объявленная на день переоценки следующими организаторами торговли:

1.) ЗАО "Фондовая биржа ММВБ"

2.) ОАО "Фондовая биржа РТС".

Рыночные цены по ценным бумагам, которые допущены к обращению у нескольких организаторов торговли, оцениваются соответственно по имеющейся цене того организатора торговли, у которого меньше порядковый номер по очередности, указанной выше.

Если в течение 3-х месяцев до даты совершения сделки с ценной бумагой организатором торгов средневзвешенная цена не была рассчитана ни разу, ценная бумага считается не удовлетворяющей п.3 ст.280 и признается не обращающейся в целях налогообложения.

Доходы и расходы по операциям с обращающимися на организованном рынке ценными бумагами учитывают при формировании налоговой базы по всем иным доходам и расходам, определяемым в соответствии с главой 25 НК РФ. Налоговая база по операциям с необрацающимися на организованном рынке ценными бумагами определяется отдельно. При реализации и ином выбытии ценных бумаг использовать метод первых по времени приобретений (ФИФО).

2.6. В отношении акций, не обращающихся на ОРЦБ, для целей налога на прибыль, расчетная цена определяется как оценочная стоимость такой ценной бумаги, указанная оценщиком в отчете об оценке ценной бумаги.

2.7. Применять линейный метод амортизации по амортизируемым объектам. Коэффициенты ускоряющие или понижающие не используются.

2.8. При реализации материалов и покупных товаров определять стоимость приобретения данных товаров методом оценки по средней стоимости.

2.9. Резерв расходов на ремонт основных средств и резерв предстоящих расходов на оплату отпусков, резерв на выплату ежегодного вознаграждения по итогам работы за год и ежегодных вознаграждений за выслугу лет не создавать.

2.10. Создавать резерв по сомнительным долгам, используя периодичность начисления, методику расчета величины создаваемого резерва и оценку вероятности погашения долга согласно п. 6.6 настоящей Учетной политики. При этом в резерв по сомнительным долгам в целях налогообложения не включается задолженность по выплате накопленного купонного дохода.

2.11. За нормируемую величину предельных процентов по заемным средствам, учитываемым для налогообложения принять средний процент по аналогичным займам, полученным на сопоставимых условиях.

2.12. Определять величину текущего налога на прибыль на основе налоговой декларации по налогу на прибыль. При этом величина текущего налога на прибыль соответствует сумме исчисленного налога на прибыль, отраженного в налоговой декларации по налогу на прибыль. Для проверки этой величины использовать данные, сформированные в бухгалтерском учете в соответствии с ПБУ 18/02.

2.13. Информацию о постоянных и временных разницах формировать в бухгалтерском учете ежеквартально путем анализа и сопоставления финансового результата по данным бухгалтерского учета и налогооблагаемой базы по налогу на прибыль. Под временными разницами понимаются доходы и расходы, формирующие бухгалтерскую прибыль (убыток) в одном

отчетном периоде, а налоговую базу по налогу на прибыль - в другом или в других отчетных периодах. Всегда исходить из предпосылки того, что компания получит налогооблагаемую прибыль в последующих отчетных периодах. При возникновении временных разниц в бухгалтерском учете формировать отложенные налоговые активы по дебету счета 09 и отложенные налоговые обязательства по кредиту счета 09. В аналитическом учете ОНА и ОНО учитывать дифференцированно по видам активов и обязательств, в оценке которых возникла временная разница. Так разницы в оценке ценных бумаг, принадлежащих компании, по правилам бухгалтерского и налогового учета принимать временными, ведущими к образованию отложенных налоговых активов или обязательств до момента реализации (погашения) этих ценных бумаг. Следовательно, при выбытии ценных бумаг производить уменьшение ранее созданных отложенных налоговых активов и обязательств. Аналитический учет по счету 09 вести по категориям ценных бумаг - обращающиеся и необращающиеся на ОРЦБ, в связи с необходимостью определять отдельно налоговую базу по этим категориям.

3. В части исчисления и уплаты налога на добавленную стоимость.

3.1. В целях обеспечения раздельного учета операций, облагаемых налогом на добавленную стоимость и освобождаемых от налогообложения, в компании предусмотреть следующий порядок отражения таких операций:

- доходы от реализации услуг по управлению активами, облагаемые НДС по общей ставке учитывать в регистре бухгалтерского учета - счет 90 субсчет "Выручка от реализации услуг"
- доходы от реализации ценных бумаг, не подлежащие обложению НДС, учитывать в регистре бухгалтерского учета - счет 91 субсчет "Выручка по ценным бумагам".
- доходы от реализации прочего имущества, если такие возникнут, учитывать в составе прочих доходов от реализации в регистре бухгалтерского учета - счет 91 субсчет "Прочие операционные доходы"

3.2. Расходы, осуществляемые в течение отчетного (налогового) периода, подразделять на:

- расходы, непосредственно связанные с получением дохода от оказания услуг по доверительному управлению, облагаемых НДС, отражать по счету 20 бухгалтерского учета.
- расходы, непосредственно связанные с получением дохода от реализации ценных бумаг, не подлежащего обложению НДС, (цена приобретения, расходы на приобретение, затраты на реализацию) учитывать на счете бухгалтерского учета 91 субсчет "Себестоимость ценных бумаг".
- расходы на приобретение товаров, работ, услуг (в том числе основных средств) общехозяйственного назначения используемых как для осуществления основного вида деятельности, операции по реализации которого облагаются НДС, так и для получения прочих доходов от реализации ценных бумаг, не подлежащих обложению НДС. Такие расходы учитывать на счете бухгалтерского учета 26.

3.3. В соответствии со статьей 170 НК РФ, суммы НДС, предъявленные поставщиками при осуществлении расходов

- принимать к вычету по товарам, работам, услугам (в том числе основным средствам и НМА), непосредственно используемым для получения доходов, облагаемых НДС и отражаемых в бухгалтерском учете по счету 20 "Основное производство"
- включать в стоимость товаров (включая основные средства), работ, услуг, используемых для операций, не облагаемых НДС.

3.4. Суммы НДС, предъявленные поставщиками при осуществлении общехозяйственных расходов, отражаемых на счете 26, (покупки товаров, работ, услуг, в том числе основных средств), принимать к вычету и учитывать в стоимости товаров, работ, услуг в той пропорции, в которой они используются для получения доходов, облагаемых и не облагаемых НДС. Причем распределению подлежит оборот по дебету 19 счета. К 19 счету открыты субсчета 19.1 "НДС по основным средствам", 19.2 "НДС по НМА", 19.3 "НДС по МПЗ", 19.4 "НДС по услугам общехозяйственным", 19.20 "НДС по производственным затратам", 19.26 "НДС по общепроизводственным затратам". Пропорция определяется исходя из стоимости реализованных товаров, работ, услуг, операции, по реализации которых не подлежат налогообложению, в общей стоимости реализованных товаров, работ, услуг без НДС. Базой для составления пропорции служит оборот по реализации товаров (услуг) за квартал. При этом в стоимости реализуемых ценных бумаг не учитывается накопленный купонный доход.

3.5. В качестве момента определения налоговой базы по налогу на добавленную стоимость принимается наиболее ранняя из следующих дат:

- день отгрузки (передачи) товаров (выполненных работ, оказанных услуг), имущественных прав;
- день оплаты в счет предстоящих поставок товаров, выполнения работ, оказания услуг.

4. В части исчисления и уплаты налога на доходы физических лиц.

4.1. В целях обеспечения персонифицированного учета налога на доходы физических лиц отражать операции по начислению (удержанию) и уплате НДФЛ на счете 68.1 по субсчетам 68.1.1 "Налог на доходы физ.лиц (сотрудники)" и 68.1.2 "Налог на доходы физ.лиц (контрагенты)". При этом по счету 68.1. субсчет 2 операции по НДФЛ ведутся в разрезе каждого контрагента.

4.2. В отношении акций, не обращающихся на ОРЦБ, для целей налога на доходы физических лиц, расчетная цена определяется как оценочная стоимость такой ценной бумаги, указанная оценщиком в отчете об оценке ценной бумаги.

Председатель Правления

Соловьев В.Е.

ОАО "Управляющая компания "Арсатера"

7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж

Эмитент не осуществляет экспорт продукции (товаров, работ, услуг)

7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года

Общая стоимость недвижимого имущества на дату окончания отчетного квартала, руб.: 0

Величина начисленной амортизации на дату окончания отчетного квартала, руб.: 0

Сведения о существенных изменениях в составе недвижимого имущества эмитента, произошедшие в течение 12 месяцев до даты окончания отчетного квартала

Существенных изменений в составе недвижимого имущества в течении 12 месяцев до даты окончания отчетного квартала не было

Сведения о любых приобретениях или выбытии по любым основаниям любого иного имущества эмитента, если балансовая стоимость такого имущества превышает 5 процентов балансовой стоимости активов эмитента, а также сведения о любых иных существенных для эмитента изменениях, произошедших в составе иного имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года до даты окончания отчетного квартала:

Указанных изменений не было

7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента

Эмитент участвует в качестве истца в судебных процессах по взысканию задолженностей по облигациям с эмитентов указанных ценных бумаг и их поручителей, однако указанные судебные процессы не могут существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента. В связи с этим, указание полного перечня данных судебных процессов не представляется необходимым.

VIII. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах

8.1. Дополнительные сведения об эмитенте

8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

Размер уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента на дату окончания последнего отчетного квартала, руб.: 123 827 165

Обыкновенные акции

Общая номинальная стоимость: 123 817 165

Размер доли в УК, %: 99.991924

Привилегированные

Общая номинальная стоимость: **10 000**

Размер доли в УК, %: **0.008076**

8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента за 5 последних завершённых финансовых лет, предшествующих дате окончания отчётного квартала, а также в отчётном квартале

Дата изменения размера УК: **25.12.2007**

Размер УК до внесения изменений (руб.): **120 010 000**

Структура УК до внесения изменений

Обыкновенные акции

Общая номинальная стоимость: **120 000 000**

Размер доли в УК, %: **99.991667**

Привилегированные

Общая номинальная стоимость: **10 000**

Размер доли в УК, %: **0.008333**

Размер УК после внесения изменений (руб.): **123 827 165**

Наименование органа управления эмитента, принявшего решение об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента: **внеочередное общее собрание акционеров Эмитента**

Дата составления протокола собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято решение об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента: **19.12.2005**

Номер протокола: **3/в**

8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента

За 2006 г.

Указанных фондов нет

За 2007 г.

Указанных фондов нет

За 2008 г.

Указанных фондов нет

За 2009 г.

Указанных фондов нет

За 2010 г.

Указанных фондов нет

За отчётный квартал

Указанных фондов нет

8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента

Наименование высшего органа управления эмитента: **Общее собрание акционеров**

Порядок уведомления акционеров (участников) о проведении собрания (заседания) высшего органа управления эмитента:

Сообщение о проведении общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 20 дней, а сообщение о проведении общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Эмитента, – не позднее чем за 30 дней до даты его проведения.

В случае если предлагаемая повестка дня внеочередного общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Совета директоров Эмитента, сообщение о проведении внеочередного общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 50 дней до даты его проведения.

В указанные сроки сообщение о проведении общего собрания акционеров должно быть опубликовано в печатном издании «Ведомости».

Эмитент вправе дополнительно информировать акционеров о проведении общего собрания акционеров через средства массовой информации (телевидение, радио), а также сеть Интернет.

Лица (органы), которые вправе созывать (требовать проведения) внеочередного собрания (заседания) высшего органа управления эмитента, а также порядок направления (предъявления) таких требований:

Внеочередное общее собрание акционеров проводится по решению Совета директоров Эмитента на основании его собственной инициативы, требования ревизионной комиссии Эмитента, аудитора Эмитента, а также акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Эмитента на дату предъявления требования.

Созыв внеочередного общего собрания акционеров по требованию ревизионной комиссии Эмитента, аудитора Эмитента или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Эмитента, осуществляется Советом директоров Эмитента.

Порядок определения даты проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента: **Эмитент обязан ежегодно проводить годовое общее собрание.**

Годовое общее собрание проводится не ранее чем через 2 месяца и не позднее чем через 6 месяцев после окончания финансового года.

Финансовый год устанавливается с 1 января по 31 декабря текущего календарного года.

Лица, которые вправе вносить предложения в повестку дня собрания (заседания) высшего органа управления эмитента, а также порядок внесения таких предложений:

Акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций Эмитента, вправе внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров и ревизионную комиссию Эмитента, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в уставе Эмитента.

Такие предложения должны поступить Эмитенту не позднее 30 дней после окончания финансового года. Предложение о внесении вопросов в повестку дня общего собрания акционеров должно содержать формулировку каждого предлагаемого вопроса. Предложение о внесении вопросов в повестку дня общего собрания акционеров может содержать формулировку решения по каждому предлагаемому вопросу.

Предложение о выдвижении кандидатов для избрания на годовом и внеочередном общих собраниях акционеров должно содержать наименование органа, для избрания в который предлагается кандидат, а также по каждому кандидату:

- фамилию, имя и отчество;
- дату рождения;
- сведения об образовании, в том числе о повышении квалификации (наименование учебного учреждения, дату окончания, специальность);
- место работы и должности за последние 5 лет;
- должности, занимаемые в органах управления других юридических лиц, за последние 5 лет;
- перечень юридических лиц, участником которых является кандидат, с указанием количества принадлежащих ему акций, долей, паев в уставном (складочном) капитале этих юридических лиц;
- перечень лиц, по отношению к которым кандидат является аффилированным лицом, с указанием оснований аффилированности;
- адрес, по которому можно связаться с кандидатом.

Предложение о выдвижении кандидата в аудиторы Эмитента для утверждения на годовом общем собрании акционеров должно содержать следующие сведения о кандидате:

- полное фирменное наименование юридического лица;
- наименование аудиторской фирмы (либо фамилию, имя и отчество физического лица – аудитора);
- место нахождения и контактные телефоны;

- номер лицензии на осуществление аудиторской деятельности, наименование выдавшего ее органа и дата выдачи;
- срок действия лицензии;
- полные фирменные наименования юридических лиц, официальным аудитором которых является кандидат.

Предложения о внесении вопросов в повестку дня общего собрания акционеров и о выдвижении кандидатов вносятся в письменной форме с указанием имени (наименования) представивших их акционеров (акционера), количества и категории (типа) принадлежащих им акций и должны быть подписаны акционерами (акционером).

Лица, которые вправе ознакомиться с информацией (материалами), предоставляемыми для подготовки и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента, а также порядок ознакомления с такой информацией (материалами):

Лица, включенные в список акционеров, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, составленный независимым регистратором ОАО «Регистратор Никойл» на дату закрытия реестра акционеров Эмитента. Информация (материалы), предоставляемая для подготовки и проведения общего собрания акционеров, направляется указанным лицам по почте. Также с указанной информацией можно ознакомиться в офисе Эмитента по адресу: 194021, Российская Федерация, город Санкт-Петербург, улица Шателена, дом 26А, помещение 1-Н, по телефонам (812) 313-05-31; (812) 313-05-30 и на странице Эмитента в сети Интернет по адресу: www.arsagera.ru.

Порядок оглашения (доведения до сведения акционеров (участников) эмитента) решений, принятых высшим органом управления эмитента, а также итогов голосования:

Решения, принятые высшим органом управления Эмитента, а также итоги голосования доводятся до сведения акционеров Эмитента путем раскрытия информации в ленте новостей и на странице в сети Интернет в форме сообщения о существенных фактах.

8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций

Указанных организаций нет

8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом

За 2006 г.

Указанные сделки в течение данного периода не совершались

За 2007 г.

Указанные сделки в течение данного периода не совершались

За 2008 г.

Указанные сделки в течение данного периода не совершались

За 2009 г.

Указанные сделки в течение данного периода не совершались

За 2010 г.

Указанные сделки в течение данного периода не совершались

За отчетный квартал

Указанные сделки в течение данного периода не совершались

8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента

Известных эмитенту кредитных рейтингов нет

8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

Категория акций: *обыкновенные*

Номинальная стоимость каждой акции (руб.): *1*

Количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые не являются погашенными или аннулированными): **123 817 165**

Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах их выпуска): **0**

Количество объявленных акций: **496 182 835**

Количество акций, находящихся на балансе эмитента: **0**

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам эмитента: **0**

Выпуски акций данной категории (типа):

Дата государственной регистрации	Регистрационный номер
18.10.2004	1-01-03163-D

Права, предоставляемые акциями их владельцам:

Акционеры – владельцы обыкновенных именных бездокументарных акций имеют следующие права, согласно Уставу Эмитента:

1 Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам повестки дня, получать дивиденды, получать часть имущества Эмитента в случае его ликвидации, знакомиться с документами Общества, вносить предложения в повестку дня общего собрания акционеров и выдвигать кандидатов в органы управления Эмитента. Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют также другие права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах». Указанное также относится к объявленным обыкновенным акциям.

2. Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют преимущественное право приобретения обыкновенных акций при дополнительном выпуске путем открытой подписки пропорционально количеству принадлежащих им акций.

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 Эмитента, то максимальное число голосов, предоставляемых такому лицу, составляет 30 процентов от общего числа голосов, предоставляемых обыкновенными акциями, находящимися в обращении.

Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют также иные права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах»:

1) принимать участие в голосовании (в том числе заочном) на общем собрании акционеров по всем вопросам его компетенции;

2) выдвигать кандидатов в органы Эмитента в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

3) вносить предложения в повестку дня годового общего собрания акционеров в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

4) требовать для ознакомления список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

5) иметь доступ к документам бухгалтерского учета в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

6) требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров, проверки ревизионной комиссией финансово-хозяйственной деятельности Эмитента в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

7) требовать выкупа Эмитентом всех или части принадлежащих им акций в случаях, установленных законом;

8) отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и Эмитента;

9) акционеры Эмитента имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа);

10) акционеры Эмитента, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по

вопросу о размещении посредством закрытой подписки акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, имеют преимущественное право приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, размещаемых посредством закрытой подписки, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа); указанное право не распространяется на размещение акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, осуществляемое посредством закрытой подписки только среди акционеров, если при этом акционеры имеют возможность приобрести целое число размещаемых акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, пропорционально количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа);

11) иметь доступ к документам Эмитента в порядке, предусмотренном законом и уставом, и получать их копии за плату;

12) передавать все права или их часть, предоставляемых акцией, своему представителю (представителям) на основании доверенности согласно действующему законодательству;

13) в любое время заменить своего представителя на общем собрании акционеров;

14) обращаться с иском в суд в случаях, предусмотренных законодательством РФ;

15) требовать от держателя реестра акционеров Эмитента подтверждения его права на акции путем выдачи выписки из реестра акционеров Эмитента, которая не является ценной бумагой;

16) в случае если акция Эмитента находится в общей долевой собственности нескольких лиц, то полномочия по голосованию на общем собрании акционеров осуществляются по их усмотрению одним из участников общей долевой собственности либо их общим представителем; полномочия каждого из указанных лиц должны быть надлежащим образом оформлены;

17) осуществлять иные права, предусмотренные законодательством, уставом и решениями общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией;

18) дивиденды – часть чистой прибыли Эмитента, распределяемая среди акционеров пропорционально числу имеющихся у них акций соответствующей категории (типа);

19) акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций Эмитента, вправе внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров и ревизионную комиссию Эмитента, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в уставе Эмитента;

20) акционер (акционеры), владеющий в совокупности не менее чем 1 процентом обыкновенных акций Эмитента, вправе обратиться в суд с иском к члену Совета директоров Эмитента, единоличному исполнительному органу Эмитента (генеральному директору), а равно к управляющей организации или управляющему о возмещении убытков, причиненных Эмитенту, в случае, предусмотренном п. 2 ст. 71 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

21) членом ревизионной комиссии может быть как акционер Эмитента, так и любое лицо, предложенное акционером.

Иные сведения об акциях, указываемые эмитентом по собственному усмотрению:

Иные сведения об акциях: отсутствуют.

Категория акций: **привилегированные**

Тип акций: **именные**

Номинальная стоимость каждой акции (руб.): **1**

Количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые не являются погашенными или аннулированными): **10 000**

Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах их выпуска): **0**

Количество объявленных акций: **0**

Количество акций, находящихся на балансе эмитента: **2 500**

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам эмитента: **0**

Выпуски акций данной категории (типа):

Дата государственной регистрации	Регистрационный номер
----------------------------------	-----------------------

Права, предоставляемые акциями их владельцам:

Акционеры – владельцы привилегированных именных бездокументарных акций имеют следующие права, согласно Уставу Эмитента:

1. Если дивиденды по привилегированным акциям не выплачены в случае, когда они подлежали выплате в соответствии с уставом, или решение об их выплате не принято в случае, когда оно подлежало принятию в соответствии с уставом, то это означает (квалифицированное молчание) принятие Советом директоров решения о приобретении Эмитентом размещенных привилегированных акций по цене, рассчитываемой по формуле:

$$Cap = Scc * 0.25 / Kap ,$$

где:

Kap – количество привилегированных акций Эмитента, находящихся в обращении на момент возникновения основания для выкупа Эмитентом привилегированных акций;

Scc – размер собственных средств Эмитента по балансу на момент возникновения основания для выкупа Эмитентом привилегированных акций;

Cap – цена за одну привилегированную акцию, по которой владельцы привилегированных акций имеют право требовать от Эмитента выкупить принадлежащие им привилегированные акции.

Цена подлежащих приобретению привилегированных акций, рассчитанная по указанной выше формуле, считается определенной Советом директоров (в том числе путем квалифицированного молчания) исходя из их рыночной стоимости.

2. Акционеры – владельцы привилегированных акций имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по вопросам повестки дня, затрагивающим их права и интересы, получать дивиденды, получать ликвидационную стоимость привилегированных акций в случае ликвидации Эмитента, знакомиться с документами Эмитента. Акционеры – владельцы привилегированных акций имеют также другие права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах».

Акционеры – владельцы привилегированных акций также имеют иные права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах», в том числе:

Акционеры – владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов о реорганизации и ликвидации Эмитента.

Акционеры – владельцы привилегированных акций определенного типа приобретают право голоса при решении на общем собрании акционеров вопросов о внесении изменений и дополнений в устав Эмитента, ограничивающих права акционеров – владельцев привилегированных акций этого типа, включая случаи определения или увеличения размера дивиденда и (или) определения или увеличения ликвидационной стоимости, выплачиваемых по привилегированным акциям предыдущей очереди, а также предоставления акционерам – владельцам привилегированных акций иного типа преимуществ в очередности выплаты дивиденда и (или) ликвидационной стоимости акций. Решение о внесении таких изменений и дополнений считается принятым, если за него отдано не менее чем три четверти голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров, за исключением голосов акционеров – владельцев привилегированных акций, права по которым ограничиваются, и три четверти голосов всех акционеров – владельцев привилегированных акций каждого типа, права по которым ограничиваются, если для принятия такого решения уставом Эмитента не установлено большее число голосов акционеров.

Акционеры – владельцы привилегированных акций определенного типа, размер дивиденда по которым определен в уставе Эмитента, за исключением акционеров – владельцев кумулятивных привилегированных акций, имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, начиная с собрания, следующего за годовым общим собранием акционеров, на котором независимо от причин не было принято решение о выплате дивидендов или было принято решение о неполной выплате дивидендов по привилегированным акциям этого типа. Право акционеров – владельцев привилегированных акций такого типа участвовать в общем собрании акционеров прекращается с момента первой выплаты по указанным акциям дивидендов в полном размере.

Иные сведения об акциях, указываемые эмитентом по собственному усмотрению:

Иные сведения об акциях: отсутствуют.

8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за

исключением акций эмитента

8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)

Указанных выпусков нет

8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении

Указанных выпусков нет

8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)

Указанных выпусков нет

8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска

Эмитент не размещал облигации с обеспечением, обязательства по которым еще не исполнены

8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска

Эмитент не размещал облигации с обеспечением, которые находятся в обращении (не погашены) либо обязательства по которым не исполнены (дефолт)

8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием

Эмитент не размещал облигации с ипотечным покрытием, обязательства по которым еще не исполнены

8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента

Лицо, осуществляющее ведение реестра владельцев именных ценных бумаг эмитента: *регистратор*

Сведения о регистраторе

Полное фирменное наименование: *Открытое акционерное общество «Регистратор Никойл»*

Сокращенное фирменное наименование: *ОАО «Регистратор Никойл»*

Место нахождения: *125124, г. Москва, 3-я улица Ямского поля, д. 28*

ИНН: *7730081453*

ОГРН: *1027700060607*

Данные о лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг

Номер: *22-000-1-00001*

Дата выдачи: *08.08.1996*

Дата окончания действия:

Бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: *ФКЦБ (ФСФР) России*

Дата, с которой регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг эмитента: *12.11.2004*

Место нахождения Северо-Западного филиала регистратора: 197342, г. Санкт-Петербург, ул. Белоостровская, д. 28

Страница регистратора в сети Интернет: <http://www.rcnikoil.ru>.

Страница Северо-Западного филиала регистратора: <http://www.regnikoil.ru>

8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам

Налоговый кодекс Российской Федерации, ч. 1, от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (с последующими изменениями).
 Налоговый кодекс Российской Федерации, ч. 2, от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (с последующими изменениями).
 Таможенный кодекс Российской Федерации от 28.05.2003 г. № 61-ФЗ (с последующими изменениями).
 Федеральный закон от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (с последующими изменениями).
 Федеральный закон от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (с последующими изменениями).
 Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (с последующими изменениями).
 Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с последующими изменениями).
 Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с последующими изменениями).
 Федеральный закон от 07.08.2001 г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (с последующими изменениями).
 Международные договоры Российской Федерации по вопросам избежания двойного налогообложения.

8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента

Налогообложение доходов по размещенным эмиссионным ценным бумагам Эмитента регулируется Налоговым кодексом Российской Федерации (далее – НК), а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, принятыми в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации.

Налоговые ставки

Вид дохода	Юридические лица		Физические лица	
	Резиденты	Нерезиденты	Резиденты	Нерезиденты
Доход от реализации ценных бумаг, %	20	20	13	30
Доход в виде дивидендов, %	9	15	9	15

Порядок налогообложения физических лиц

Вид налога: налог на доходы.

К доходам от источников в Российской Федерации относятся:

- дивиденды и проценты, полученные от российской организации, а также проценты, полученные от российских индивидуальных предпринимателей и (или) иностранной организации в связи с деятельностью ее постоянного представительства в РФ;
- доходы от реализации в РФ акций или иных ценных бумаг, а также долей участия в уставном капитале организаций.

Налоговая база

Доходом налогоплательщика, полученным в виде материальной выгоды, является материальная выгода, полученная от приобретения ценных бумаг. Налоговая база определяется как превышение рыночной стоимости ценных бумаг, определяемой с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение. Порядок определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг устанавливается федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг.

При определении налоговой базы по доходам по операциям с ценными бумагами учитываются доходы, полученные по следующим операциям:

- купли-продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;
 - купли-продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.
- Финансовый результат по операциям купли-продажи акций определяется как разница между суммами доходов, полученными от реализации акций, и документально подтвержденными расходами на приобретение, реализацию и хранение акций, фактически произведенными налогоплательщиком, либо имущественными вычетами, принимаемыми в уменьшение доходов

от сделки купли-продажи.

При реализации ценных бумаг расходы в виде стоимости приобретения ценных бумаг признаются по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО).

К указанным расходам относятся:

- *суммы, уплачиваемые эмитенту ценных бумаг (управляющей компании паевого инвестиционного фонда) в оплату размещаемых (выдаваемых) ценных бумаг, а также суммы, уплачиваемые в соответствии с договором купли-продажи ценных бумаг, в том числе суммы купона;*
- *оплата услуг, оказываемых профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также биржевыми посредниками и клиринговыми центрами;*
- *комиссионные отчисления профессиональным участникам рынка ценных бумаг, скидка, биржевой сбор (комиссия);*
- *оплата услуг регистратора;*
- *налог на наследование, уплаченный налогоплательщиком при получении ценных бумаг в порядке наследования;*
- *налог, уплаченный налогоплательщиком при получении в порядке дарения ценных бумаг;*
- *другие расходы, непосредственно связанные с куплей, продажей и хранением ценных бумаг, произведенные за услуги, оказываемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках их профессиональной деятельности.*

Доход (убыток) по операциям купли-продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, уменьшается (увеличивается) на сумму процентов, уплаченных за пользование денежными средствами, привлеченными для совершения сделки купли-продажи ценных бумаг, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации.

По операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг. Убыток по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученный по результатам указанных операций, совершенных в налоговом периоде, уменьшает налоговую базу по операциям купли-продажи ценных бумаг данной категории. К ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, относятся:

- 1) ценные бумаги, допущенные к торгам российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, в том числе на фондовой бирже;*
- 2) инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, управление которыми осуществляют российские управляющие компании;*

К ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, относятся ценные бумаги, допущенные к торгам российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, в том числе на фондовой бирже.

Под рыночной котировкой ценной бумаги, обращающейся на организованном рынке ценных бумаг, понимается средневзвешенная цена ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение одного торгового дня через российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, включая фондовую биржу, - для ценных бумаг, допущенных к торгам такого организатора торговли на рынке ценных бумаг, на фондовой бирже. При отсутствии информации о средневзвешенной цене ценной бумаги у российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, включая фондовую биржу, на дату ее реализации рыночной котировкой признается средневзвешенная цена (цена закрытия), сложившаяся на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились хотя бы один раз в течение последних трех месяцев.

Если расходы налогоплательщика на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг не могут быть отнесены непосредственно к расходам на приобретение, реализацию и хранение конкретных ценных бумаг, указанные расходы распределяются пропорционально стоимостной оценке ценных бумаг, на долю которых относятся указанные расходы. Стоимостная оценка ценных бумаг определяется на дату осуществления этих расходов.

Доход по операциям купли-продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, которые на момент их приобретения отвечали требованиям, установленным для ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, может быть уменьшен на сумму убытка, полученного в налоговом периоде, по операциям купли-продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

В случае, если организацией-эмитентом был осуществлен обмен (конвертация) акций, при реализации акций, полученных налогоплательщиком в результате обмена (конвертации), в качестве документально подтвержденных расходов налогоплательщика признаются расходы по приобретению акций, которыми владел налогоплательщик до их обмена (конвертации).

Дата фактического получения дохода:

- день выплаты дохода, в том числе перечисления дохода на счета налогоплательщика в банках

либо по его поручению на счета третьих лиц – при получении доходов в денежной форме;
- день приобретения ценных бумаг при получении доходов в виде материальной выгоды.
Налогоплательщики, получившие убытки в предыдущих налоговых периодах по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, вправе уменьшить налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, соответственно в текущем налоговом периоде на всю сумму полученного ими убытка или на часть этой суммы (перенести убыток на будущие периоды). Не допускается перенос на будущие периоды убытков, полученных по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

Порядок налогообложения юридических лиц

Вид налога: налог на прибыль.

К доходам относятся:

- выручка от реализации ценных бумаг (доходы от реализации);
- внереализационные доходы в виде процентов по ценным бумагам и другим долговым обязательствам и/или от долевого участия в других организациях.

Налоговая база

Доходы налогоплательщика от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг (в том числе погашения) определяются исходя из цены реализации или иного выбытия ценной бумаги, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченной налогоплательщику Эмитентом. При этом в доход налогоплательщика от реализации или иного выбытия ценных бумаг не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Расходы при реализации (или ином выбытии) ценных бумаг определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги (включая расходы на ее приобретение), затрат на ее реализацию, размера скидок с расчетной стоимости инвестиционных паев, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги. При этом в расход не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Ценные бумаги признаются обращающимися на организованном рынке ценных бумаг только при одновременном соблюдении следующих условий:

- 1) если они допущены к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством;
- 2) если информация об их ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;
- 3) если по ним в течение последних трех месяцев, предшествующих дате совершения налогоплательщиком сделки с этими ценными бумагами, рассчитывалась рыночная котировка, если это предусмотрено применимым законодательством.

Рыночной ценой ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения признается фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок (интервал цен) с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки. В случае реализации (приобретения) ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной (выше максимальной) цены сделок на организованном рынке ценных бумаг при определении финансового результата принимается минимальная (максимальная) цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

По ценным бумагам, не обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, фактическая цена сделки принимается для целей налогообложения, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами, определенными исходя из расчетной цены ценной бумаги и предельного отклонения цен. Предельное отклонение цен ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, устанавливается в размере 20 процентов в сторону повышения или понижения от расчетной цены ценной бумаги.

В случае реализации (приобретения) ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной (выше максимальной) цены, определенной исходя из расчетной цены ценной бумаги и предельного отклонения цен, при определении финансового результата для целей налогообложения принимается минимальная (максимальная) цена,

определенная исходя из расчетной цены ценной бумаги и предельного отклонения цен.
Налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется налогоплательщиком отдельно, за исключением налоговой базы по операциям с ценными бумагами, определяемой профессиональными участниками рынка ценных бумаг. При этом налогоплательщики (за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность) определяют налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

При реализации или ином выбытии ценных бумаг налогоплательщик самостоятельно в соответствии с принятой в целях налогообложения учетной политикой выбирает один из следующих методов списания на расходы стоимости выбывших ценных бумаг:

- 1) по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО);
- 2) по стоимости единицы.

Налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде (перенести указанные убытки на будущее) в порядке и на условиях, которые установлены статьей 283 НК.

При этом убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций с такими ценными бумагами, определенной в отчетном (налоговом) периоде. Убытки от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций по реализации данной категории ценных бумаг.

В течение налогового периода перенос на будущее убытков, понесенных в соответствующем отчетном периоде от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, осуществляется раздельно по указанным категориям ценных бумаг соответственно в пределах прибыли, полученной от операций с такими ценными бумагами.

8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента

8.9.1. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента за 5 последних завершающихся финансовых лет либо за каждый завершающийся финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет

Дивидендный период

Год: **2005**

Период: **полный год**

Наименование органа управления эмитента, принявшего решение (объявившего) о выплате дивидендов по акциям эмитента: **Общее собрание акционеров (участников)**

Дата проведения собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято решение о выплате (объявлении) дивидендов: **28.04.2006**

дата, на которую был составлен список лиц, имеющих право на получение дивидендов за данный дивидендный период: **31.03.2006**

Дата составления протокола: **28.04.2006**

Номер протокола: **4/2**

Категория (тип) акций: **обыкновенные**

Размер объявленных (начисленных) дивидендов по акциям данной категории (типа) в расчете на одну акцию, руб.: **0.01**

Совокупный размер объявленных (начисленных) дивидендов по всем акциям данной категории (типа), руб.: **1 200 000**

Общий размер дивидендов, выплаченных по всем акциям эмитента одной категории (типа), руб.: **1200000**

Категория (тип) акций: **привилегированные, тип именные**

Размер объявленных (начисленных) дивидендов по акциям данной категории (типа) в расчете на одну акцию, руб.: **0**

Совокупный размер объявленных (начисленных) дивидендов по всем акциям данной категории (типа), руб.: **0**

Общий размер дивидендов, выплаченных по всем акциям эмитента одной категории (типа), руб.: **0**

Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов по акциям эмитента:

Дивиденды выплачиваются в течение тридцати календарных дней с момента принятия соответствующего решения общим собранием акционеров.

Форма и иные условия выплаты объявленных дивидендов по акциям эмитента:

Дивиденды выплачиваются исключительно деньгами. Проценты на несвоевременно выплаченные или невыплаченные дивиденды не начисляются.

Дивидендный период

Год: **2009**

Период: ***полный год***

Наименование органа управления эмитента, принявшего решение (объявившего) о выплате дивидендов по акциям эмитента: ***Общее собрание акционеров (участников)***

Дата проведения собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято решение о выплате (объявлении) дивидендов: **16.06.2010**

дата, на которую был составлен список лиц, имеющих право на получение дивидендов за данный дивидендный период: **30.04.2010**

Дата составления протокола: **18.06.2010**

Номер протокола: **9/в**

Категория (тип) акций: ***обыкновенные***

Размер объявленных (начисленных) дивидендов по акциям данной категории (типа) в расчете на одну акцию, руб.: **0.04**

Совокупный размер объявленных (начисленных) дивидендов по всем акциям данной категории (типа), руб.: **4 952 686.6**

Общий размер дивидендов, выплаченных по всем акциям эмитента одной категории (типа), руб.: **4 948 121.44**

Категория (тип) акций: ***привилегированные, тип именные***

Размер объявленных (начисленных) дивидендов по акциям данной категории (типа) в расчете на одну акцию, руб.: **0**

Совокупный размер объявленных (начисленных) дивидендов по всем акциям данной категории (типа), руб.: **0**

Общий размер дивидендов, выплаченных по всем акциям эмитента одной категории (типа), руб.: **0**

Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов по акциям эмитента:

Дивиденды выплачиваются в течение тридцати календарных дней с момента принятия соответствующего решения общим собранием акционеров.

Форма и иные условия выплаты объявленных дивидендов по акциям эмитента:

Дивиденды выплачиваются исключительно деньгами. Проценты на несвоевременно выплаченные или невыплаченные дивиденды не начисляются.

Объявленные дивиденды по акциям эмитента выплачены эмитентом не в полном объеме

Причины невыплаты объявленных дивидендов:

Сумма задолженности по состоянию на 31 декабря 2010 года составила 4 565,16 руб. по причине отсутствия (смены) банковских и/или иных реквизитов ряда акционеров, а также введения процедуры банкротства по акционеру.

Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям за 2004 финансовый год на основании Устава не начислялись и не выплачивались в соответствии с решением годового общего собрания

акционеров.

Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям за 2006 финансовый год на основании Устава не начислялись в соответствии с решением годового общего собрания акционеров.

Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям за 2007 финансовый год на основании Устава не начислялись и не выплачивались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров.

Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям за 2008 финансовый год на основании Устава не начислялись и не выплачивались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров.

Облигаций Эмитент не выпускал.

8.9.2. Выпуски облигаций, по которым за 5 последних завершенных финансовых лет, предшествующих дате окончания последнего отчетного квартала, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет - за каждый завершённый финансовый год, предшествующий дате окончания последнего отчетного квартала, выплачивался доход

Эмитент не осуществлял эмиссию облигаций

8.10. Иные сведения

Именные обыкновенные бездокументарные акции ОАО «УК «Арсат» дополнительного выпуска – регистрационный номер № 1-01-03163-D – допущены к обращению на ММВБ.

Тип ценной бумаги – акции обыкновенные.

Государственный регистрационный номер – 1-01-03163 от 18 октября 2004 г.

Количество ценных бумаг – 123 817 165 штук.

Номинальная стоимость – 1 рубль;

ISIN код – RU000A0JP0Q7;

Торговый код – ARSA

Члены Совета директоров, члены Правления, а также сотрудники Эмитента строго следуют положениям действующего Кодекса корпоративного поведения Эмитента, утвержденного решением Совета директоров 17 ноября 2006 года (протокол Совета директоров № 30 от 17.11.2006 г.) и требованиям Положения о мерах по недопущению использования инсайдерской информации в ОАО «УК «Арсат».

8.11. Сведения о представляемых ценных бумагах и эмитенте представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками

8.11.1. Сведения о представляемых ценных бумагах

Представляемые ценные бумаги отсутствуют.

8.11.2. Сведения об эмитенте представляемых ценных бумаг

Сведения об Эмитенте представляемых ценных бумаг отсутствуют.