Утверждено « 8 » июня 20 06 г. Зарегистрировано « 05 » октября 20 06 г.

Государственный регистрационный номер

1	-	01	-	03163	-	D	-	001D

Совет директоров
ОАО «УК «Арсагера»
(указывается орган эмитента, утвердивший проспект ценных бумаг)

(указывается государственный регистрационный номер, присвоенный выпуску (дополнительному выпуску) ценных бумаг)

Протокол № 26
от « 13 » июня 20 06 г.

Федеральная служба по финансовым рынкам
(наименование регистрирующего органа)

Заместитель руководителя *В.А. Гусаков*
(наименование должности и подпись уполномоченного лица регистрирующего органа)

М.П. Печать регистрирующего органа

ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера»
(полное фирменное наименование эмитента (наименование для некоммерческой организации))

акции обыкновенные именные бездокументарные
(вид, категория (тип), форма ценных бумаг и их иные идентификационные признаки)

номинальная стоимость – 1 (Один) рубль каждая, 100 000 000 (Сто миллионов) штук
(номинальная стоимость (если имеется) и количество ценных бумаг, для облигаций и опционов эмитента также указывается срок погашения)

Информация, содержащаяся в настоящем проспекте ценных бумаг, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

РЕГИСТРИРУЮЩИЙ ОРГАН НЕ ОТВЕЧАЕТ ЗА ДОСТОВЕРНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ДАННОМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, И ФАКТОМ ЕГО РЕГИСТРАЦИИ НЕ ВЫРАЖАЕТ СВОЕГО ОТНОШЕНИЯ К РАЗМЕЩАЕМЫМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ

Настоящим подтверждается достоверность финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента за 2004 г., 2005 г., I кварт. 2006 г. годы и соответствие порядка ведения эмитентом бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации. Иная информация о финансовом положении эмитента, содержащаяся в разделах III, IV, V и VIII настоящего проспекта, проверена на предмет ее соответствия во всех существенных аспектах сведениям финансовой (бухгалтерской) отчетности, в отношении которой проведен аудит.

Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»
(полное фирменное наименование аудиторской организации, осуществившей аудиторскую проверку ведения бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента)

Генеральный директор ЗАО «АСТ-АУДИТ» — О.А. Сударикова
(наименование должности руководителя, подписывающего проспект ценных бумаг от имени аудитора эмитента) — (подпись) — (И.О. Фамилия)
М.П.
Дата « 20 » сентября 20 06 г.

Председатель Правления эмитента — А.В. Белявский
Дата « 20 » сентября 20 06 г. — (подпись) — (И.О. Фамилия)

Главный бухгалтер эмитента — И.М. Якименко
Дата « 20 » сентября 20 06 г. — (подпись) — (И.О. Фамилия)
М.П.

ФСФР России
УПРАВЛЕНИЕ ДЕЛАМИ
ПРИЛОЖЕНИЕ
к вх.№ 06-57631
от 27.09.2006

О Г Л А В Л Е Н И Е

Введение 6
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 Проспект 7
1.1. Лица, входящие в состав органов управления Эмитента 7
1.2. Сведения о банковских счетах Эмитента 7
1.3. Сведения об аудиторе Эмитента 8
1.4. Сведения об оценщике Эмитента 8
1.5. Сведения о консультантах Эмитента 8
1.6. Сведения об иных лицах, подписавших Проспект ценных бумаг 8
II. Краткие сведения об объеме, сроках, порядке и условиях размещения по каждому виду, категории (типу) размещаемых эмиссионных ценных бумаг 9
2.1. Вид, категория (тип) и форма размещаемых ценных бумаг 9
2.2. Номинальная стоимость каждого вида, категории (типа), серии размещаемых эмиссионных ценных бумаг 9
2.3. Предполагаемый объем выпуска в денежном выражении и количество эмиссионных ценных бумаг, которые предполагается разместить 9
2.4. Цена (порядок определения цены) размещения эмиссионных ценных бумаг 9
2.5. Порядок и сроки размещения эмиссионных ценных бумаг 9
2.6. Порядок и условия оплаты размещаемых эмиссионных ценных бумаг 9
2.7. Порядок и условия заключения договоров в ходе размещения эмиссионных ценных бумаг 10
2.8. Круг потенциальных приобретателей размещаемых эмиссионных ценных бумаг 12
2.9. Порядок раскрытия информации о размещении и результатах размещения эмиссионных ценных бумаг 12
III. Основная информация о финансово-экономическом состоянии Эмитента 16
3.1. Показатели финансово-экономической деятельности Эмитента 16
3.2. Рыночная капитализация Эмитента 16
3.3. Обязательства Эмитента 16
3.3.1. Кредиторская задолженность 16
3.3.2. Кредитная история Эмитента 17
3.3.3. Обязательства Эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам 17
3.3.4. Прочие обязательства Эмитента 17
3.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг 17
3.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых эмиссионных ценных бумаг 17
3.5.1. Отраслевые риски 18
3.5.2. Страновые и региональные риски 18
3.5.3. Финансовые риски 18
3.5.4. Правовые риски 19
3.5.5. Риски, связанные с деятельностью Эмитента 20
IV. Подробная информация об Эмитенте 23
4.1. История создания и развитие Эмитента 23
4.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) Эмитента 23
4.1.2. Сведения о государственной регистрации Эмитента 23
4.1.3. Сведения о создании и развитии Эмитента 23
4.1.4. Контактная информация 24
4.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика 24
4.1.6. Филиалы и представительства Эмитента 24
4.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента 24
4.2.1. Отраслевая принадлежность Эмитента 24
4.2.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента 24
4.2.3. Основные виды продукции (работ, услуг) 25
4.2.4. Сырье (материалы) и поставщики Эмитента 25
4.2.5. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) Эмитента 25
4.2.6. Сведения о наличии у Эмитента лицензий 26
4.2.7. Совместная деятельность Эмитента 26
4.2.8. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами или страховыми организациями 26
4.2.9. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых 26
4.2.10. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи 26

4.3. Планы будущей деятельности Эмитента ... 26
4.4. Участие Эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях ... 29
4.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества Эмитента ... 29
4.6. 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 ... 29
4.6.1. Основные средства ... 29
V. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента ... 30
5.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности Эмитента ... 30
5.1.1. Прибыль и убытки ... 30
5.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи Эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) Эмитента от основной деятельности ... 30
5.2. Ликвидность Эмитента, достаточность капитала и оборотных средств ... 31
5.3. Размер и структура капитала и оборотных средств Эмитента ... 31
5.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств Эмитента ... 31
5.3.2. Финансовые вложения Эмитента ... 31
5.3.3. Нематериальные активы Эмитента ... 32
5.4. Сведения о политике и расходах Эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований ... 32
5.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности Эмитента ... 33
5.5.1. Общая оценка результатов деятельности Эмитента в данной отрасли. Оценка соответствия результатов деятельности Эмитента тенденциям развития отрасли ... 34
5.5.2. Причины, обосновывающие полученные результаты деятельности ... 35
5.5.3. Факторы и условия, влияющие на деятельность Эмитента и результаты такой деятельности. Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий ... 35
5.5.4. Действия, предпринимаемые Эмитентом, и действия, которые Эмитент планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий ... 36
5.5.5. Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения Эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период, а также вероятность наступления таких событий (возникновения факторов) ... 36
5.5.6. Основные существующие и предполагаемые конкуренты Эмитента по основным видам деятельности ... 36
5.5.7. Факторы конкурентоспособности Эмитента. Описание степени их влияния на конкурентоспособность ... 37
5.5.8. Существенные события/факторы, которые могут улучшить результаты деятельности Эмитента, и вероятность их наступления, а также продолжительность их действия ... 37
5.5.9. Способы, применяемые Эмитентом, и способы, которые Эмитент планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента ... 38
VI. 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 ... 38
6.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления Эмитента ... 38
6.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента ... 41
6.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления Эмитента ... 46
6.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента ... 47
6.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента ... 49
6.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента ... 50
6.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) Эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) Эмитента ... 50
6.8. Сведения о любых обязательствах Эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента ... 50
VII. Сведения об участниках (акционерах) Эмитента и о совершенных Эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность ... 50
7.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) Эмитента ... 50
7.2. 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 ... 50
7.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента, наличии специального права («золотой акции») ... 52
7.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента52
7.5. 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 ... 52
7.6. Сведения о совершенных Эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность53
7.7. Сведения о размере дебиторской задолженности ... 53
VIII. Бухгалтерская отчетность Эмитента и иная финансовая информация ... 54
8.1. Годовая бухгалтерская отчетность Эмитента ... 54
8.2. Квартальная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний завершенный отчетный квартал ... 76
8.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за три последних завершенных финансовых года или за каждый завершенный финансовый год ... 81
8.4. Сведения об учетной политике Эмитента ... 81
8.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж ... 90
8.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества Эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества Эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года ... 90
8.7. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента ... 90
IX. Подробные сведения о порядке и об условиях размещения эмиссионных ценных бумаг ... 90
9.1. Сведения о размещаемых ценных бумагах ... 90
9.1.1. Общая информация ... 91
9.1.2. Дополнительные сведения о размещаемых облигациях ... 92
9.1.3. Дополнительные сведения о конвертируемых ценных бумагах ... 93
9.1.4. Дополнительные сведения о размещаемых опционах Эмитента ... 93
9.2. Цена (порядок определения цены) размещения эмиссионных ценных бумаг ... 93
9.3. Наличие преимущественных прав на приобретение размещаемых эмиссионных ценных бумаг ... 93
9.4. Наличие ограничений на приобретение и обращение размещаемых эмиссионных ценных бумаг ... 95
9.5. Сведения о динамике изменения цен на эмиссионные ценные бумаги Эмитента ... 95
9.6. Сведения о лицах, оказывающих услуги по организации размещения и/или по размещению эмиссионных ценных бумаг ... 95
9.7. Сведения о круге потенциальных приобретателей эмиссионных ценных бумаг ... 95
9.8. Сведения об организаторах торговли на рынке ценных бумаг, в том числе о фондовых биржах, на которых предполагается размещение и/или обращение размещаемых эмиссионных ценных бумаг ... 95
9.9. Сведения о возможном изменении доли участия акционеров в уставном капитале Эмитента в результате размещения эмиссионных ценных бумаг ... 96
9.10. Сведения о расходах, связанных с эмиссией ценных бумаг ... 96
9.11. Сведения о способах и порядке возврата средств, полученных в оплату размещаемых эмиссионных ценных бумаг в случае признания выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации ... 96
X. Дополнительные сведения об Эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах ... 97
10.1. Дополнительные сведения об Эмитенте ... 97
10.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) Эмитента97
10.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) Эмитента ... 97
10.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов Эмитента ... 98
10.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления Эмитента ... 98
10.1.5. 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 ... 99
10.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных Эмитентом ... 99
10.1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента ... 99
10.2. Сведения о каждой категории (типе) акций Эмитента ... 99
10.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг Эмитента, за исключением акций Эмитента ... 102
10.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы) ... 102
10.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых обращаются ... 102

10.3.3. Сведения о выпусках, обязательства Эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт).....104
10.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска..... 104
10.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска 105
10.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента… 105
10.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам..... 105
10.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам Эмитента..... 105
10.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям Эмитента, а также о доходах по облигациям Эмитента..... 108
10.10. Иные сведения 108

Введение

Полное фирменное наименование Эмитента: Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера»

Сокращенное наименование Эмитента: ОАО «УК «Арсагера»

Место нахождения Эмитента: 195027, Российская Федерация, город Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь дом 2, офис 308

Телефон: (812) 335-94-17

Факс: (812) 335-94-18

Адрес электронной почты: info@arsagera.ru

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) публикуется полный текст Проспекта ценных бумаг: http://www.arsagera.ru

Основные сведения о размещаемых Эмитентом ценных бумагах:

вид – акции именные;

категория (тип) – обыкновенные;

форма акций – бездокументарные;

количество размещаемых ценных бумаг – 100 000 000 штук;

номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска – 1 рубль;

ценные бумаги размещаются путем открытой подписки.

Дата начала размещения ценных бумаг: день, следующий за днем опубликования уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения дополнительных акций, но не ранее чем через две недели с даты раскрытия информации о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг и порядке доступа к информации, содержащейся в Проспекте ценных бумаг, в периодическом печатном издании, которая должна быть раскрыта в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг в порядке, предусмотренном п. 11 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9 Проспекта ценных бумаг. Указанный двухнедельный срок отсчитывается с момента публикации сообщения о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг в газете «Ведомости» (Санкт-Петербургский выпуск).

Дата окончания размещения ценных бумаг настоящего дополнительного выпуска (далее – Дата окончания размещения): дата размещения последней ценной бумаги настоящего дополнительного выпуска, но не позднее одного года с даты государственной регистрации настоящего дополнительного выпуска ценных бумаг.

Дата составления списка лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг – 18 ноября 2005 года.

Размещение ценных бумаг осуществляется в два этапа. На первом этапе ценные бумаги размещаются среди акционеров, осуществивших свое преимущественное право приобретения дополнительных акций. На втором этапе оставшиеся неразмещенными после первого этапа дополнительные акции размещаются среди неограниченного круга лиц, имеющих право приобретать ценные бумаги в соответствии с законодательством РФ.

Цена размещения ценных бумаг – определяется Советом директоров перед началом размещения.

При размещении ценных бумаг дополнительного выпуска предоставляется преимущественное право их приобретения существующим акционерам, цена размещения ценных бумаг лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, определяется Советом директоров перед началом размещения, но не может быть меньше цены размещения иным лицам более чем на 10 процентов и в любом случае не ниже номинальной стоимости.

Иная необходимая информация, по мнению Эмитента, – отсутствует.

Настоящий Проспект ценных бумаг 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 Проспекте ценных бумаг.

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 Проспект

1.1. Лица, входящие в состав органов управления Эмитента

Члены Совета директоров (наблюдательного совета):

1. Капранов Игорь Эдуардович
Год рождения: 02.06.1975
Председатель Совета директоров
2. Коняев Игорь Валерьевич
Год рождения: 28.08.1976
3. Лысаковский Виталий Юрьевич
Год рождения: 04.08.1978
4. Рыдаев Владислав Борисович
Год рождения: 11.10.1969
5. Сизиков Виктор Алексеевич
Год рождения: 29.01.1949
6. Трусов Алексей Романович
Год рождения: 05.10.1959
7.: Ходорковский Михаил Алексеевич
Год рождения: 28.08.1949

Члены Правления

1. Белявский Андрей Викторович
Год рождения: 31.05.1970
Должность: Председатель Правления
2. Соловьев Василий Евгеньевич
Год рождения: 06.07.1973
Должность: Директор по инвестициям, Заместитель Председателя Правления
3. Астапов Алексей Юрьевич
Год рождения: 11.12.1973
Должность: Директор по сотрудничеству с клиентами и акционерами,
Заместитель Председателя Правления

Единоличный исполнительный орган

Белявский Андрей Викторович
Год рождения: 31.05.1970
Должность: Председатель Правления

1.2. Сведения о банковских счетах Эмитента

Полное фирменное наименование банка: Филиал ОПЕРУ-4 ОАО «Промышленно-строительный банк»
Сокращенное наименование банка: Филиал ОПЕРУ-4 ОАО «ПСБ»
Местонахождение банка: 191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская д. 7
ИНН: 7831000010
БИК: 044030791
Корреспондентский счет: 30101810200000000791

Расчетный счет	№ 40701810537020000001
Корпоративный карточный счет	№ 40701810337000000085
Текущий валютный счет	№ 40701978637000000041
Транзитный валютный счет	№ 40701978937000000042

Расчетный счет для операций

с имуществом, преданным в доверительное управление	№ 40701810237000000075
Расчетные счета паевых инвестиционных фондов:	
ОПИФ акций «Арсагера – фонд акций»	№ 40701810537000000076
ОПИФ смешанных инвестиций «Арсагера – фонд смешанных инвестиций»	№ 40701810837000000077
ЗПИФ недвижимости «Арсагера – жилищное строительство»	№ 40701810837000000080
ИПИФ акций «Арсагера – акции 6.4»	№ 40701810737000000083
ЗПИФ недвижимости «Фаворит»	№ 40701810037000000084

1.3. Сведения об аудиторе Эмитента

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»
Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «АСТ-АУДИТ»
Местонахождение: 191028, Санкт-Петербург, наб. р. Фонтанки, 22-Б
Телефон/Факс: 273-32-63, 320-06-33
Адрес электронной почты: ast-audit@peterlink.ru
Номер лицензии на осуществление аудиторской деятельности: № Е 000962
Дата выдачи: 25 июня 2002 г.
Срок действия лицензии: 5 лет
Орган, выдавший указанную лицензию: Министерство финансов России

Финансовый год (годы), за который(ые) аудитором проводилась независимая проверка: указанный аудитор проводил проверку за 2004–2005 финансовые годы и I квартал 2006 года.

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от Эмитента:

- наличие долей участия аудитора (должностных лиц аудитора) в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента – отсутствует;
- предоставление заемных средств аудитору (должностным лицам аудитора) Эмитентом – не предоставлялись;
- наличие тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) Эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т. д.), а также родственных связей – отсутствует;
- сведения о должностных лицах Эмитента, являющихся одновременно должностными лицами аудитора (аудитором), – не являются.

Порядок выбора аудитора: аудитор утверждается на общем собрании акционеров.

Информация о работах, проводимых аудитором в рамках специальных аудиторских заданий: работы в рамках специальных аудиторских заданий не проводились.

Информация о наличии существенных интересов, связывающих аудитора (должностных лиц аудитора) с Эмитентом (должностными лицами Эмитента): существенные интересы, связывающие аудитора (должностных лиц аудитора) с Эмитентом (должностными лицами Эмитента) отсутствуют.

Порядок определения размера вознаграждения: размер оплаты услуг аудитора утверждается Советом директоров в рамках бизнес плана.

Отсроченные и просроченные платежи за оказанные аудитором услуги: отсроченные и просроченные платежи за оказанные аудитором услуги отсутствуют.

1.4. Сведения об оценщике Эмитента

Оценщик Эмитентом не привлекался.

1.5. Сведения о консультантах Эмитента

Консультанты Эмитентом не привлекались.

1.6. Сведения об иных лицах, подписавших Проспект ценных бумаг

Председатель Правления открытого акционерного общества «Управляющая компания «Арсагера»
Белявский Андрей Викторович
Тел. (812) 335-94-17

Главный бухгалтер открытого акционерного общества «Управляющая компания «Арсагера»
Якименко Ирина Михайловна
Тел. (812) 335-94-17

II. Краткие сведения об объеме, сроках, порядке и условиях размещения по каждому виду, категории (типу) размещаемых эмиссионных ценных бумаг

2.1. Вид, категория (тип) и форма размещаемых ценных бумаг

Вид размещаемых ценных бумаг – акции именные.
Категория (тип) – обыкновенные.
Форма размещаемых ценных бумаг – бездокументарные.

2.2. Номинальная стоимость каждого вида, категории (типа), серии размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Номинальная стоимость каждой размещаемой ценной бумаги выпуска – 1 рубль.

2.3. Предполагаемый объем выпуска в денежном выражении и количество эмиссионных ценных бумаг, которые предполагается разместить

Количество размещаемых ценных бумаг и их объем по номинальной стоимости – 100 000 000 штук в объеме по номинальной стоимости 100 000 000 рублей.

2.4. Цена (порядок определения цены) размещения эмиссионных ценных бумаг

Цена размещения ценных бумаг определяется решением Совета директоров перед началом размещения.

При размещении ценных бумаг дополнительного выпуска предоставляется преимущественное право их приобретения существующим акционерам, цена размещения ценных бумаг лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, определяется решением Совета директоров перед началом размещения, но не может быть меньше цены размещения иным лицам более чем на 10 процентов и в любом случае не ниже номинальной стоимости.

2.5. Порядок и сроки размещения эмиссионных ценных бумаг

Дата начала размещения ценных бумаг: день, следующий за днем опубликования уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения дополнительных акций, но не ранее чем через две недели с даты раскрытия информации о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг и порядке доступа к информации, содержащейся в Проспекте ценных бумаг, в периодическом печатном издании, которая должна быть раскрыта в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг в порядке, предусмотренном п. 11 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9 Проспекта ценных бумаг. Указанный двухнедельный срок отсчитывается с момента публикации сообщения о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг в газете «Ведомости» (Санкт-Петербурский выпуск).

Датой окончания размещения ценных бумаг настоящего дополнительного выпуска является дата размещения последней ценной бумаги настоящего дополнительного выпуска, но не позднее одного года с даты государственной регистрации настоящего дополнительного выпуска ценных бумаг.

Способ размещения ценных бумаг – открытая подписка.

Наличие преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг – акционеры Общества имеют преимущественное право приобретения дополнительных акций, размещаемых посредством открытой подписки, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им обыкновенных акций.

Дата составления списка лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг, – 18 ноября 2005 года.

Иные существенные, по мнению Эмитента, условия размещения ценных бумаг – размещение ценных бумаг осуществляется в два этапа. На первом этапе ценные бумаги размещаются среди лиц, осуществивших свое преимущественное право приобретения дополнительных акций. На втором этапе оставшиеся неразмещенными после первого этапа дополнительные акции размещаются среди неограниченного круга лиц, имеющих право приобретать ценные бумаги в соответствии с законодательством Российской Федерации.

2.6. Порядок и условия оплаты размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Срок оплаты размещаемых ценных бумаг – в пределах установленного срока размещения ценных бумаг на каждом этапе размещения.

Срок оплаты ценных бумаг, размещаемых на первом этапе размещения, – с момента опубликования уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения дополнительных акций

до подачи заявки, но не позднее 45 дней начиная с момента направления (вручения) уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных акций.

Срок оплаты ценных бумаг, размещаемых на втором этапе размещения, – в течении 30 (тридцати) календарных дней со дня заключения договора купли-продажи ценных бумаг.

Форма оплаты размещаемых ценных бумаг – денежные средства.

Валюта платежа – рубли РФ.

Порядок оплаты размещаемых ценных бумаг – оплата размещаемых ценных бумаг осуществляется в форме безналичных расчетов.

Возможность рассрочки при оплате ценных бумаг выпуска не предусмотрена. Акции при их приобретении оплачиваются в размере 100% от цены их размещения.

Неоплаченные в указанные сроки акции считаются неразмещенными.

Банковские реквизиты для перечисления денежных средств в счет оплаты размещаемых ценных бумаг:

Получатель ОАО «УК «Арсагера»
195027, г. Санкт-Петербург, Красногвардейская пл, д. 2, офис 308
ИНН 7840303927, КПП 783501001
Р/сч 40701810537020000001
В Открытом акционерном обществе «Промышленно-строительный банк» (ОАО «ПСБ»),
место нахождения банка: Россия, 191011, Санкт-Петербург, Невский пр., д.38
К/сч 30101810200000000791
БИК 044030791
ОКПО 73405555

Наименование платежа: оплата дополнительных акций ОАО «УК «Арсагера» в количестве _____ (указывается количество приобретаемых акций) акций.

Иные существенные, по мнению Эмитента, условия оплаты размещаемых ценных бумаг – отсутствуют.

2.7. Порядок и условия заключения договоров в ходе размещения эмиссионных ценных бумаг

А. Порядок и условия заключения договоров в ходе размещения эмиссионных ценных бумаг на первом этапе размещения ценных бумаг.

Первый этап размещения – осуществление акционерами, включенными в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций, составляемый на основании данных реестра акционеров Эмитента на дату составления списка лиц, принимавших участие в собрании акционеров, на котором было принято решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций – 18 ноября 2005 года, преимущественного права приобретения дополнительных акций.

В данный список включаются акционеры Общества.

Лица, включенные в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций, уведомляются о возможности осуществления ими преимущественного права путем направления заказных почтовых отправлений, а также электронной почтой, факсом, лично или нарочным. Также лица, включенные в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций, уведомляются о возможности осуществления ими преимущественного права путем опубликования уведомления в газете "Ведомости" (Санкт-Петербургский выпуск).

Акционер вправе приобрести ценные бумаги настоящего выпуска в количестве, пропорциональном количеству уже имеющихся у него обыкновенных акций.

Заключение договоров купли-продажи размещаемых на первом этапе акций осуществляется путем подачи письменных заявлений о приобретении размещаемых ценных бумаг и документов об их оплате (заявок).

Заявление (заявка) на приобретение должно содержать следующие сведения:

- фамилию, имя, отчество (полное фирменное наименование) приобретателя;
- место жительства (место нахождения) приобретателя;
- паспортные данные – для физических лиц; сведения о регистрации (дата, регистрационный номер, наименование регистрирующего органа) – для юридических лиц;
- количество акций, которое намерен приобрести приобретатель в целях осуществления преимущественного права.

Заявление (заявка) должно быть подписано приобретателем (уполномоченным лицом приобретателя). Для юридических лиц заявление (заявка) должно содержать оттиск печати.

Письменное заявление (заявка) о приобретении дополнительных акций и документ об оплате приобретаемых акций подаются Эмитенту в течение срока действия преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных акций непосредственно по адресу Эмитента: 195027, Российская Федерация, город Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь дом 2, офис 308.

Указанные документы должны поступить в Общество по указанному адресу не позднее окончания

срока действия преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных акций. Датой подачи заявки является дата получения заявки Эмитентом.

Заявления (заявки) на приобретение акций, поступившие после истечения установленного срока или заявления (заявки), поступившие без приложения документа об оплате, к рассмотрению не принимаются.

Срок действия преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных акций акционерами Общества: 45 дней, начиная с момента направления (вручения) уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных акций.

Срок оплаты размещаемых ценных бумаг – в пределах установленного срока действия преимущественного права до подачи заявки. К заявлению о приобретении размещаемых ценных бумаг прикладываются документы об их оплате.

Форма оплаты размещаемых ценных бумаг – денежные средства.

Валюта платежа – рубли РФ.

Порядок оплаты размещаемых ценных бумаг – оплата размещаемых ценных бумаг осуществляется в форме безналичных расчетов.

Банковские реквизиты для перечисления денежных средств в счет оплаты размещаемых ценных бумаг:

Получатель ОАО «УК «Арсагера»
195027, г. Санкт-Петербург, Красногвардейская пл, д. 2, офис 308
ИНН 7840303927, КПП 783501001
Р/сч 40701810537020000001
В Открытом акционерном обществе «Промышленно-строительный банк» (ОАО «ПСБ»),
место нахождения банка: Россия, 191011, Санкт-Петербург, Невский пр., д.38
К/сч 30101810200000000791
БИК 044030791
ОКПО 73405555
Наименование платежа: оплата дополнительных акций ОАО «УК «Арсагера» в количестве _____ (указывается количество приобретаемых акций) акций.

На основании поступивших в Общество письменного заявления (заявки) о приобретении дополнительных акций Общества в порядке осуществления преимущественного права и документа о полной оплате приобретаемых акций Эмитентом составляется передаточное распоряжение лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев именных ценных бумаг Эмитента, являющееся основанием для внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя.

Процедура удовлетворения заявок: не позднее пяти рабочих дней, но не позднее срока окончания размещения ценных бумаг, Эмитент определяет соответствие полученной заявки имеющимся требованиям и в случае соответствия полученной заявки указанным требованиям, удовлетворяет ее.

Приобретатель становится собственником данных ценных бумаг после внесения в реестр владельцев именных ценных бумаг Эмитента соответствующей записи.

Подача акционером заявления и документа о полной оплате является офертой Обществу о приобретении размещаемых акций настоящего выпуска. Направление Обществом передаточного распоряжения является акцептом оферты акционера. Сделка купли-продажи акций считается заключенной с момента передачи Обществом соответствующего передаточного распоряжения в систему ведения реестра акционеров Общества. Место заключения договоров – г. Санкт-Петербург.

Б. Порядок и условия заключения договоров в ходе размещения неразмещенных на первом этапе ценных бумаг.

Акции дополнительного выпуска, не размещенные на первом этапе, вправе приобрести участники открытой подписки.

Указанные лица в течение срока размещения ценных бумаг, но после подведения итогов осуществления акционерами преимущественного права, подают заявку в Общество. В заявке должно быть указано: полное наименование приобретателя; просьба приобретателя о заключении с ним договора купли-продажи акций; количество приобретаемых акций; подпись должностного лица приобретателя (его представителя), печать приобретателя (юридического лица). Названная заявка должна быть подана по адресу нахождения акционерного Общества, на имя Председателя Правления по адресу 195027, Российская Федерация, город Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь дом 2, офис 308.

Заявки должны поступить в Общество не позднее срока окончания размещения. Датой подачи заявки является дата получения заявки Эмитентом. Срок рассмотрения заявки – 10 календарных дней с момента ее поступления, но не позднее срока окончания размещения. Заявки рассматриваются и удовлетворяются согласно очередности поступления.

На основании поданной заявки Эмитент заключает с приобретателем договор купли-продажи акций. Заключение договора осуществляется путем составления единого документа и подписания его сторонами. Договор заключается по месту нахождения Общества по адресу: 195027, Российская Федерация, город Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь дом 2, офис 308, в рабочие дни с 09.00 до 17.00. Договор на

приобретение акций данного выпуска заключается в простой письменной форме. Момент заключения договора – момент подписания договора.

Акции дополнительного выпуска размещаются на основании заключенного договора. Договор купли-продажи акций должен содержать: полное фирменное наименование продавца; полное наименование приобретателя; вид, категорию (тип), форму, количество и номинальную стоимость размещаемых ценных бумаг; цену размещения ценных бумаг; сроки оплаты ценных бумаг; иные сведения, предусмотренные действующим законодательством.

Для подписания договора лицу, имеющему право действовать от имени юридического лица без доверенности, необходимо представить документ, подтверждающий назначение его на должность. Для подтверждения полномочий иных лиц, подписывающих договор от имени юридического лица, необходимо предоставить доверенность, оформленную в соответствии с требованиями Гражданского кодекса Российской Федерации.

Срок оплаты размещаемых ценных бумаг – в течении 30 (тридцати) календарных дней со дня заключения договора купли-продажи ценных бумаг.

Форма оплаты размещаемых ценных бумаг – денежные средства.

Валюта платежа – рубли РФ.

Порядок оплаты размещаемых ценных бумаг – оплата размещаемых ценных бумаг осуществляется в форме безналичных расчетов.

Банковские реквизиты для перечисления денежных средств в счет оплаты размещаемых ценных бумаг:

Получатель ОАО «УК «Арсагера»
195027, г. Санкт-Петербург, Красногвардейская пл, д. 2, офис 308
ИНН 7840303927, КПП 783501001
Р/сч 40701810537020000001
В Открытом акционерном обществе «Промышленно-строительный банк» (ОАО «ПСБ»),
место нахождения банка: Россия, 191011, Санкт-Петербург, Невский пр., д.38
К/сч 30101810200000000791
БИК 044030791
ОКПО 73405555
Наименование платежа: оплата дополнительных акций ОАО «УК «Арсагера» в количестве _____ (указывается количество приобретаемых акций) акций.

Подача заявления является офертой Обществу о приобретении размещаемых акций настоящего выпуска. Акцептом оферты является подписание Обществом соответствующего договора купли-продажи акций. Срок акцепта – в течении 10 дней с даты подачи заявки.

Возможные основания и порядок изменения и/или расторжения заключенных договоров – в соответствии с главой 29 Гражданского кодекса РФ.

Учет владельцев именных ценных бумаг осуществляется регистратором. Порядок внесения приходной записи по лицевым счетам первых приобретателей – в срок не позднее трех рабочих дней после удовлетворения заявки Эмитент предоставляет регистратору соответствующие документы для внесения приходной записи по лицевым счетам первых приобретателей.

Лицо, которому Эмитент выдает (направляет) передаточное распоряжение, являющееся основанием для внесения приходной записи по лицевому счету или счету депо первого владельца, – регистратор: открытое акционерное общество «Регистратор Никойл». Место нахождения регистратора: 125124 г. Москва, 3-я улица Ямского поля, д. 28. Место нахождения Северо-Западного филиала регистратора: 197342 г. Санкт-Петербург, ул. Белоостровская, д. 28. Страница регистратора в сети Интернет: http://www.rcnikoil.ru .

2.8. Круг потенциальных приобретателей размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Потенциальными приобретателями размещаемых эмиссионных ценных бумаг являются акционеры ОАО «УК «Арсагера», включенные в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций, составляемый на основании данных реестра акционеров Эмитента на дату составления списка лиц, принявших участие в собрании акционеров, на котором было принято решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций – 18 ноября 2005 года.

Круг иных потенциальных приобретателей не ограничен.

2.9. Порядок раскрытия информации о размещении и результатах размещения эмиссионных ценных бумаг

Эмитент осуществляет раскрытие информации о выпуске в порядке, установленном Федеральным законом «О рынке ценных бумаг», Федеральным законом «Об акционерных обществах», а также Положением о раскрытии информации Эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденным приказом ФСФР России 16 марта 2005 г. № 05-5/пз-н (далее – Положение) в порядке и сроки, предусмотренные Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг. В случае если на момент наступления события, о котором

Эмитент должен раскрыть информацию в соответствии с действующими федеральными законами, а также нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, установлен иной порядок и сроки раскрытия информации о таком событии, нежели порядок и сроки, предусмотренные Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, информация о таком событии раскрывается в порядке и сроки, предусмотренные федеральными законами, а также нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, действующими на момент наступления события.

1. После принятия уполномоченным органом Эмитента решения о размещении ценных бумаг дополнительного выпуска Эмитент публикует сообщение, содержащее информацию о данном решении в следующие сроки с даты составления протокола собрания (заседания) уполномоченного органа Эмитента, на котором принято соответствующее решение:

- в ленте новостей (AK&M, Интерфакс) – не позднее 1 дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) – не позднее 3 дней;
- в газете «Ведомости» (Санкт-Петербурский выпуск) – не позднее 5 дней;
- в «Приложении к Вестнику ФСФР России» – не позднее 30 дней.

Содержание сообщения о принятии решения о размещении ценных бумаг должно соответствовать Приложению 1 к Положению.

2. Сообщение об утверждении уполномоченным органом Эмитента Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг публикуется Эмитентом в следующие сроки с даты составления протокола собрания (заседания) уполномоченного органа Эмитента, на котором принято решение об утверждении Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг:

- в ленте новостей (AK&M, Интерфакс) – не позднее 1 дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) – не позднее 3 дней;
- в газете «Ведомости» (Санкт-Петербурский выпуск) – не позднее 5 дней;
- в «Приложении к Вестнику ФСФР России» – не позднее 30 дней.

Содержание сообщения должно соответствовать Приложению 2 к Положению.

3. Сообщение о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг и порядке доступа к информации, содержащейся в Проспекте ценных бумаг Эмитент публикует в следующие сроки с даты получения им письменного уведомления регистрирующего органа о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг:

- в ленте новостей (AK&M, Интерфакс) – не позднее 1 дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) – не позднее 3 дней;
- в газете «Ведомости» (Санкт-Петербурский выпуск) – не позднее 5 дней;
- в «Приложении к Вестнику ФСФР России» – не позднее 30 дней.

Эмитент осуществляет раскрытие данной информации в форме, предусмотренной Приложением 3 к Положению.

4. В срок не более 3 дней с даты получения письменного уведомления регистрирующего органа о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг Эмитент публикует текст зарегистрированного Проспекта ценных бумаг на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru)

Текст зарегистрированного Проспекта ценных бумаг будет доступен в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) с даты его опубликования до истечения 6 месяцев с даты опубликования зарегистрированного отчета об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг в сети Интернет.

После государственной регистрации выпуска ценных бумаг все заинтересованные лица могут ознакомиться с Проспектом ценных бумаг, Решением о выпуске ценных бумаг и получить их копии по следующим адресам:

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера».

Место нахождения: 195027, Российская федерация, город Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь дом 2, офис 308.

Тел.: (812) 335-94-17, 335-94-18, http://www.arsagera.ru .

Эмитент обязан предоставить копии указанного документа владельцам ценных бумаг Эмитента и иным заинтересованным лицам по их требованию за плату, не превышающую расходы по изготовлению такой копии, в срок не более 7 дней с даты предъявления требования.

5. В случае принятия Эмитентом решения о внесении изменений и/или дополнений в Решение о выпуске ценных бумаг и/или Проспект ценных бумаг и/или в случае получения Эмитентом письменного требования (предписания, определения) государственного органа, уполномоченного в соответствии с законодательством Российской Федерации на принятие решения о приостановлении размещения ценных бумаг (далее – уполномоченный государственный орган), Эмитент публикует сообщение о приостановлении

размещения ценных бумаг в следующие сроки с даты составления протокола собрания (заседания) уполномоченного органа Эмитента, на котором принято решение о внесении изменений и/или дополнений в Решение о выпуске ценных бумаг и/или Проспект ценных бумаг, либо даты получения Эмитентом письменного требования (предписания, определения) уполномоченного государственного органа о приостановлении размещения ценных бумаг:

- в ленте новостей (AK&M, Интерфакс) – не позднее 1 дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) – не позднее 3 дней;
- в газете «Ведомости» (Санкт-Петербурский выпуск) – не позднее 5 дней;
- в «Приложении к Вестнику ФСФР России» – не позднее 30 дней.

Сообщение о возобновлении размещения ценных бумаг публикуется Эмитентом в следующие сроки с даты получения им письменного уведомления регистрирующего органа о регистрации изменений и/или дополнений в Решение о выпуске ценных бумаг и/или Проспект ценных бумаг или об отказе в регистрации таких изменений и/или дополнений, либо письменного уведомления (определения, решения) уполномоченного государственного органа о разрешении возобновления размещения ценных бумаг (прекращении действия оснований для приостановления размещения ценных бумаг):

- в ленте новостей (AK&M, Интерфакс) – не позднее 1 дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) – не позднее 3 дней;
- в газете «Ведомости» (Санкт-Петербурский выпуск) – не позднее 5 дней;
- в «Приложении к Вестнику ФСФР России» – не позднее 30 дней.

6. Эмитент публикует сообщение о завершении размещения ценных бумаг дополнительного выпуска в следующие сроки с последнего дня срока размещения, установленного Решением о выпуске ценных бумаг, а в случае, когда все ценные бумаги дополнительного выпуска размещены до истечения этого срока – с даты размещения последней ценной бумаги выпуска:

- в ленте новостей (AK&M, Интерфакс) – не позднее 1 дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) – не позднее 3 дней;
- в газете «Ведомости» (Санкт-Петербурский выпуск) – не позднее 5 дней;
- в «Приложении к Вестнику ФСФР России» – не позднее 30 дней.

7. Информация о государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте «сведения о выпуске Эмитентом ценных бумаг» в порядке и форме, предусмотренных разделом VI Положения, а также в форме отчета об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг путем опубликования данного документа на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru).

Эмитент публикует сообщение о существенном факте в следующие сроки с даты получения им письменного уведомления регистрирующего органа о государственной регистрации отчета об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг:

- в ленте новостей (AK&M, Интерфакс) – не позднее 1 дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) – не позднее 3 дней;
- в газете «Ведомости» (Санкт-Петербурский выпуск) – не позднее 5 дней;

а также в «Приложении к Вестнику ФСФР России» – не позднее 30 дней.

Текст сообщения о существенном факте должен быть доступен на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) в течение 6 месяцев с даты его опубликования.

Эмитент публикует текст зарегистрированного отчета об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) в срок не более 3 дней с даты получения им письменного уведомления регистрирующего органа о государственной регистрации отчета об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг.

После государственной регистрации отчета об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг все заинтересованные лица могут ознакомиться с данным отчетом и получить его копию по следующим адресам:

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера».

Место нахождения: 195027, Российская федерация, город Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь дом 2, офис 308.

Тел.: (812) 335-94-17, 335-94-18, http://www.arsagera.ru .

Эмитент обязан предоставить копии указанного документа владельцам ценных бумаг Эмитента и иным заинтересованным лицам по их требованию за плату, не превышающую расходы по изготовлению такой копии, в срок не более 7 дней с даты предъявления требования.

Текст зарегистрированного отчета об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг должен быть доступен на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) в течение не менее 6 месяцев с даты его опубликования в сети Интернет.

8. Эмитент обязуется раскрывать информацию о существенных фактах в следующие сроки с момента появления существенного факта, затрагивающего финансово-хозяйственную деятельность Эмитента:

- в ленте новостей (AK&M, Интерфакс) – не позднее 1 дня, если иное не установлено нормативными документами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;
- на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) – не позднее 3 дней, если иное не установлено нормативными документами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;
- в периодическом печатном издании, распространяемом тиражом, доступным для большинства владельцев ценных бумаг Эмитента – не позднее 5 дней, если иное не установлено нормативными документами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;
- в «Приложении к Вестнику ФСФР России» – не позднее 30 дней.

9. Информация об итогах осуществления акционерами преимущественного права приобретения размещаемых акций будет опубликована в ленте новостей одного из уполномоченных информационных агентств не позднее 3 дней со дня окончания срока подведения итогов осуществления акционерами преимущественного права приобретения размещаемых акций, а также будет направлена заказным почтовым отправлением либо вручена под подпись акционерам Общества не позднее 5 дней со дня окончания срока подведения итогов осуществления акционерами преимущественного права приобретения размещаемых акций. Также информация будет раскрыта на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) – не позднее 5 дней со дня окончания срока подведения итогов осуществления акционерами преимущественного права приобретения размещаемых акций.

Уведомление акционеров о возможности осуществления ими преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг производится не позднее начала срока их размещения и не ранее истечения двух недель с даты раскрытия в периодическом печатном издании информации о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг и порядке доступа к информации, содержащейся в Проспекте ценных бумаг, которая должна быть раскрыта в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг в порядке, предусмотренном настоящим пунктом Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9 Проспекта ценных бумаг. Лица, включенные в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций, уведомляются о возможности осуществления ими преимущественного права путем направления заказных почтовых отправлений, а также электронной почтой, факсом, лично или нарочным. Также лица, включенные в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций, уведомляются о возможности осуществления ими преимущественного права путем опубликования уведомления в газете "Ведомости" (Санкт-Петербургский выпуск).

10. Эмитент обязуется осуществлять раскрытие информации в форме ежеквартального отчета в порядке, предусмотренном Положением.

Ежеквартальный отчет составляется по итогам каждого квартала. Ежеквартальный отчет предоставляется в регистрирующий орган не позднее 45 дней с даты окончания отчетного квартала.

В срок не более 45 дней со дня окончания соответствующего квартала Эмитент обязан опубликовать текст ежеквартального отчета на своей странице в сети Интернет (http://www.arsagera.ru).

Текст ежеквартального отчета должен быть доступен на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) в течение не менее 3 лет с даты его опубликования в сети Интернет.

11. Эмитент также раскрывает сведения, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг Эмитента.

Сообщения, содержащие такие сведения, публикуются в следующие сроки с момента наступления соответствующего события:

- в лентах новостей информационных агентств («AK&M», «Интерфакс») – не позднее 1 дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) – не позднее 3 дней (но при этом после опубликования сообщения в лентах новостей);

Раскрываемая информация должна быть доступна на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) в течение не менее 6 месяцев с даты ее опубликования в сети Интернет.

12. Эмитент раскрывает сведения о содержании своих уставных и внутренних документов, регулирующих деятельность органов Эмитента, путем опубликования указанных документов на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru). В случае внесения изменений в указанные документы (принятия их в новой редакции) устав и внутренние документы должны быть опубликованы на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) не позднее 3 дней с момента опубликования в сети

Интернет сообщения о соответствующем решении общего собрания акционеров.

III. Основная информация о финансово-экономическом состоянии Эмитента

3.1. Показатели финансово-экономической деятельности Эмитента

В связи с тем, что Эмитент был зарегистрирован в качестве юридического лица 23 августа 2004 года, он не имеет отчетности за 5 завершенных финансовых лет. Здесь и далее приводятся данные по состоянию на 31.12.04, 31.12.05 и 31.03.06.

Наименование показателя	2004	2005	I кв. 2006
Стоимость чистых активов Эмитента, тыс. руб.	65 337	120 737	123 192
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	0,06	0,61	1,23
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	0,06	0,61	1,23
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, %	Показатель не рассчитывается, т. к. у Эмитента отсутствуют долговые обязательства		
Уровень просроченной задолженности, %	Эмитент не имеет просроченной задолженности		
Оборачиваемость дебиторской задолженности, (с учетом выручки от реализации ценных бумаг), раз	22	62	52
Доля дивидендов в прибыли, %	-	49	-
Производительность труда, тыс. руб./чел.	-	712	1 133
Амортизация к объему выручки, %	0,02	0,04	0,1

Финансовое состояние Эмитента можно охарактеризовать как устойчивое, что подтверждается экономическим показателем – отношение суммы привлеченных средств к капиталу (1,23%), эквивалентное отношению суммы краткосрочных обязательств к капиталу в связи с отсутствием у Эмитента долгосрочных обязательств. Вся кредиторская задолженность Эмитента носит текущий характер и связана с хозяйственной деятельностью. Просроченная задолженность отсутствует. Высокий коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности объясняется инвестиционной политикой Эмитента по размещению свободных денежных средств в наиболее потенциально доходные ценные бумаги российских эмитентов, направленной на улучшение качества управления собственными активами. Деятельность Эмитента по оказанию финансовых услуг не связана с производством и не является ни фондоемкой (незначительный объем доли амортизации в процентах от выручки), ни трудоемкой. Поэтому колебания показателя производительности труда, рассчитанного с учетом выручки от реализации финансовых вложений Эмитента, в динамике в большей степени обусловлены изменениями объема продаж финансовых вложений Эмитента. По итогам второго года деятельности Эмитента собранием акционеров было принято решение о выплате части полученной прибыли в виде дивидендов, всего на сумму 1 200 000 рублей.

3.2. Рыночная капитализация Эмитента

В связи с тем, что акции Эмитента не допущены к обращению ни одним организатором торговли, информация о рыночной капитализации не приводится.

3.3. Обязательства Эмитента

3.3.1. Кредиторская задолженность

Структура кредиторской задолженности Эмитента:

Наименование кредиторской задолженности	На конец 2004 года		На конец 2005 года		На конец I кв. 2006 года	
	До одного года	Свыше одного года	До одного года	Свыше одного года	До одного года	Свыше одного года

Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, руб.	43 036	-	135 351	-	101 156	-
в том числе просроченная	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, руб.	5 932		273 801		646 234	
в том числе просроченная	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, руб.	4 802		247 774		754 801	
в том числе просроченная	-	-	-	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность, руб.	17 110		75 845		9 596	
в том числе просроченная	-	-	-	-	-	-
ИТОГО, руб.	70 880		732 771		1 511 787	-
в том числе просроченная	-	-	-	-	-	-

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

3.3.2. Кредитная история Эмитента

За период деятельности Эмитента договоров займа, кредита не заключалось, эмиссии облигаций не проводилось. Таким образом кредитная история отсутствует.

3.3.3. Обязательства Эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

За период деятельности Эмитента обязательств из предоставленного им обеспечения и обязательств третьих лиц, по которым Эмитент предоставил третьим лицам обеспечение, в том числе в форме залога или поручительства, не предоставлялось.

3.3.4. Прочие обязательства Эмитента

На момент регистрации Проспекта ценных бумаг у Эмитента отсутствуют соглашения, включая срочные сделки, не отраженные в его бухгалтерском балансе, которые могут существенным образом отразиться на финансовом состоянии Эмитента, его ликвидности, источниках финансирования и условиях их использования, результатах деятельности и расходах.

Эмитент не имел других соглашений, не отраженных в его бухгалтерском балансе.

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

Целями эмиссии являются:

- повышение уровня надежности и известности ОАО «УК «Арсагера»;
- уменьшение относительной доли затрат в расчете на одну акцию;
- использование новых возможностей для более интенсивного развития ОАО «УК «Арсагера»;
- развитие новых направлений деятельности;
- повышение качества продуктов компании, расширение продуктовой линейки;
- привлечение и удержание высококвалифицированных специалистов;
- выход компании на федеральный уровень;
- повышение стабильности работы ОАО «УК «Арсагера» за счет получения большего дохода от управления собственными средствами.

Направления использования средств:

- увеличение объема собственного портфеля инвестиций с целью увеличения дохода и повышения стабильности ОАО «УК «Арсагера»;
- финансирование текущей деятельности ОАО «УК «Арсагера» в части привлечения и удержания высококвалифицированных специалистов, разработки новых продуктов, развития новых направлений деятельности, а также продвижения ОАО «УК «Арсагера» на рынке.

Финансирование определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции Эмитента не является целью размещения Эмитентом ценных бумаг.

3.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых эмиссионных

ценных бумаг

- отраслевые риски;
- страновые и региональные риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риски, связанные с деятельностью Эмитента.

3.5.1. Отраслевые риски

1. Риск падения курсовой стоимости ценных бумаг – может существенным и неблагоприятным образом воздействовать на доходы Эмитента. О мерах по ограничению данного вида риска см. пункт 3.5.4.

2. Риск падения стоимости недвижимости – может существенным и неблагоприятным образом воздействовать на доходы Эмитента. О мерах по ограничению данного вида риска см. пункт 3.5.4.

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

Экономические спады могут привести к снижению объемов привлечения средств в ДУ ОАО «УК «Арсагера», 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 ОАО «УК «Арсагера». 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 ОАО «УК «Арсагера» 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, – 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 ОАО «УК «Арсагера». Однако часть услуг ОАО «УК «Арсагера», а именно – паевые инвестиционные фонды, является продукцией массового потребления и характеризуется невысоким порогом вхождения, что означает, что в не зависимости от экономической ситуации продукты ОАО «УК «Арсагера» 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.

3.5.2. Страновые и региональные риски

Все услуги ОАО «УК «Арсагера» реализуются на территории Российской Федерации. Зависимость Эмитента от внешних рынков является несущественной. Таким образом, основные страновые риски, влияющие на ОАО «УК «Арсагера», это риски Российской Федерации.

Страновые риски, с учетом текущей политической и экономической ситуации в России, для Эмитента низкие. Присвоение России инвестиционного рейтинга свидетельствует о стабильном положении государства. Вероятность возникновения военных конфликтов с участием России, введения чрезвычайного положения, забастовок – низка. Стихийные бедствия, природные катастрофы и иные географические риски для Эмитента – низки.

В связи с тем, что ситуация в стране оценивается как стабильная, учитывая положительные прогнозы в отношении развития страны в целом и региона в частности, Эмитент не имеет конкретной программы предполагаемых действий в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране и регионе.

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.

3.5.3. Финансовые риски

ОАО «УК «Арсагера» 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 ОАО «УК «Арсагера», поэтому инфляционный риск ложится опосредованно через компании-эмитенты и на инвестора. Кроме того, ОАО «УК «Арсагера» как хозяйствующий субъект подвержено риску значительного роста величины инфляции. Это может выразиться, в частности, в обесценивании вознаграждения ОАО «УК «Арсагера», которое оно получает от клиента, что, в свою очередь, негативно скажется на финансовых результатах и приведет к снижению его конкурентоспособности.

В целях снижения инфляционного риска ОАО «УК «Арсагера» использует гибкую систему

комиссионных, учитывающую возможные отклонения величины инфляции от запланированных официальными источниками уровней. Кроме того, специалисты ОАО «УК «Арсагера» 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.

Риск изменения валютного курса в основном присущ компаниям, занимающимся международной деятельностью, поэтому в случаях инвестирования денежных средств ОАО «УК «Арсагера» в такие предприятия валютные риски ложатся и на него. В остальном ОАО «УК «Арсагера» не подвержено 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 ОАО «УК «Арсагера» ведет работу по прогнозированию реального укрепления рубля и его номинального курса.

Несмотря на то, что ОАО «УК «Арсагера» весьма устойчиво к представленным выше видам рисков, остальные разновидности финансовых рисков (риски валютного регулирования, банковского сектора, антимонопольного законодательства) оказывают еще меньшее влияние на положение ОАО «УК «Арсагера», потому как его деятельность является относительно низкорискованной в части финансовых рисков.

Изменения российской налоговой системы могут оказать существенное негативное влияние на привлекательность инвестиций в акции ОАО «УК «Арсагера».

Российские компании выплачивают значительные налоговые платежи по большому количеству налогов. Эти налоги, в частности, включают:

- налог на прибыль;
- налог на добавленную стоимость;
- социальные и пенсионные выплаты;
- налог на имущество.

Законы, регулирующие указанные налоги, не имеют большой истории применения по сравнению с экономикой развитых рынков; таким образом, правительственное регулирование часто неоднозначное или его нет. В настоящее время существует лишь небольшое количество прецедентных трактовок налогового законодательства. Часто министерства и органы власти – например, Министерство по налогам и сборам и отдельные инспекции – имеют разные мнения относительно трактовки налогового законодательства, создавая неопределенность и возможности для конфликта. Налоговые декларации и некоторые другие юридические документы – к примеру, таможенные материалы – согласно законодательству могут быть проверены различными инспекторами, имеющими право наложить штрафы, пени и проценты за просрочку платежа. Обычно налоговые декларации могут быть проверены в течение трех лет по истечении налогового года. Факт проверки налоговой декларации за какой-либо год не исключает возможности проверки той же декларации снова в течение трехлетнего периода. Эти факторы создают российские налоговые риски, которые существенно выше, чем обычные риски в странах с более развитой налоговой системой.

Налоговая система в России часто изменяется и непоследовательно исполняется на федеральном, региональном и местном уровнях. В некоторых случаях новые налоговые правила получают обратную силу. В дополнение к существенному налоговому бремени, эти обстоятельства усложняют налоговое планирование и принятие соответствующих решений. Нечеткость законодательства подвергает ОАО «УК «Арсагера» риску выплаты существенных штрафов и пеней, несмотря на стремление ОАО УК «Арсагера» соответствовать законодательству, и может привести к повышению налогового бремени. На настоящий момент система сборов налогов является относительно неэффективной, и правительство вынуждено постоянно вводить новые налоги для повышения своих доходов. Эти факторы повышают риск введения неожиданных и произвольных налогов.

Существует риск введения новых налогов, что может негативно отразиться на стоимости акций ОАО «УК «Арсагера». В предыдущие годы правительство проводило налоговую реформу. Был принят ряд новых законов, в результате чего уменьшилось количество налогов и общее налоговое бремя на бизнес, было упрощено налоговое законодательство. Тем не менее, новое налоговое законодательство по-прежнему создает большой простор действий для местных налоговых органов и оставляет множество нерешенных проблем. Многие вопросы, связанные с практическим применением нового законодательства, не ясны, что усложняет налоговое планирование и принятие соответствующих решений. Даже дальнейшие реформы Налогового кодекса могут не привести к существенному снижению налогового бремени в России и установлению более эффективной налоговой системы. Подобная неопределенность может привести к тому, что ОАО «УК «Арсагера» будет вынуждено платить существенно более высокие налоги, что может оказать негативное влияние на бизнес ОАО «УК «Арсагера».

3.5.4. Правовые риски

Недочеты в законодательной базе, регулирующей деятельность управляющих компаний, несоответствие требований действующего законодательства и отсутствие регулирования ряда моментов могут привести к ухудшению результатов управления и медленному развитию отрасли.

Необоснованные затраты на публикацию текстов правил ДУ при их изменении (изменение текстов правил зачастую диктуется регулирующим органом: требования к структуре активов, разрешенные расходы из имущества фондов) ведут к повышению стоимости услуг ДУ, снижая фактическую доходность клиентам ДУ, что может привести к снижению интереса к отрасли в целом и деятельности Эмитента в частности.

Регулирование рекламной деятельности управляющих компаний находится на стыке нормативной базы по раскрытию информации по ПИФ и общим требованиям к рекламе со стороны МАП. Наличие ряда противоречий в вопросах регулирования раскрытия информации со стороны этих органов приводит к значительному осложнению мероприятий по продвижению продуктов и услуг ДУ, повышает стоимость рекламы и снижает ее качество, что может негативно сказаться на объемах привлекаемых в ДУ средств и количестве клиентов Эмитента. Это в свою очередь может привести к ограничению деятельности ОАО «УК «Арсагера» и потере части доходов.

Для оценки финансовой деятельности хозяйствующего субъекта применяются различные подходы в зависимости от вида полученных лицензий. При этом применяются различные методики расчета собственных средств, а результаты расчетов могут отличаться в несколько раз. Поскольку большинство управляющих компаний, в том числе ОАО «УК «Арсагера», имеют обе лицензии, возникают существенные сложности в расчетах: из различных источников данных клиенты получают несовпадающую информацию о результатах хозяйственной деятельности Эмитента. Это может вызвать недоверие к надежности ОАО «УК «Арсагера» со стороны потенциальных и существующих клиентов, что в свою очередь может привести к снижению интереса к отрасли в целом, к ограничению деятельности ОАО «УК «Арсагера» и потере части доходов.

Отсутствие официальной однозначной позиции регулятора (ФСФР России) по ряду вопросов, связанных с работой с инструментами срочного рынка, может создать дополнительные риски для инвесторов, что снижает их интерес к отрасли. А тот факт, что управляющие компании используют различные подходы к использованию таких инструментов, ввиду неясности формулировок законодательства, может привести к санкциям со стороны регулятора по отношению к управляющей компании, вплоть до лишения лицензии.

3.5.5. Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент оцениваются эмитентом как низкие, так как эмитент в двух судебных процессах является истцом, действующим в интересах имущества своих клиентов и данные судебные процессы не способны существенно отразится на деятельности эмитента.

Риск, связанный с отсутствием возможности продлить действие лицензий эмитента на ведение определенных видов деятельности 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 (требование об обязательном одобрении таких сделок Советом директоров установлено п. 6.1,7.12. Устава эмитента), а также в связи с отсутствием у эмитента дочерних юридических лиц.

Риск, связанный с возможностью возможной потерей потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов выручки от продажи услуг эмитента оцениваются эмитентом как существенный, так как значительную часть выручки эмитента составляет комиссионное вознаграждение от управления средствами крупных клиентов по доверительному управлению и средств паевых инвестиционных фондов. Данный риск снижается качеством управления, в том числе открытостью результатов управления и технологии принятия инвестиционных решений.

При этом, в процессе своей деятельности ОАО «УК «Арсагера» 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 ОАО «УК «Арсагера» (страновые, курсовые, риски ликвидности, неплатежеспособности эмитентов, изменения процентных ставок и т. д.).

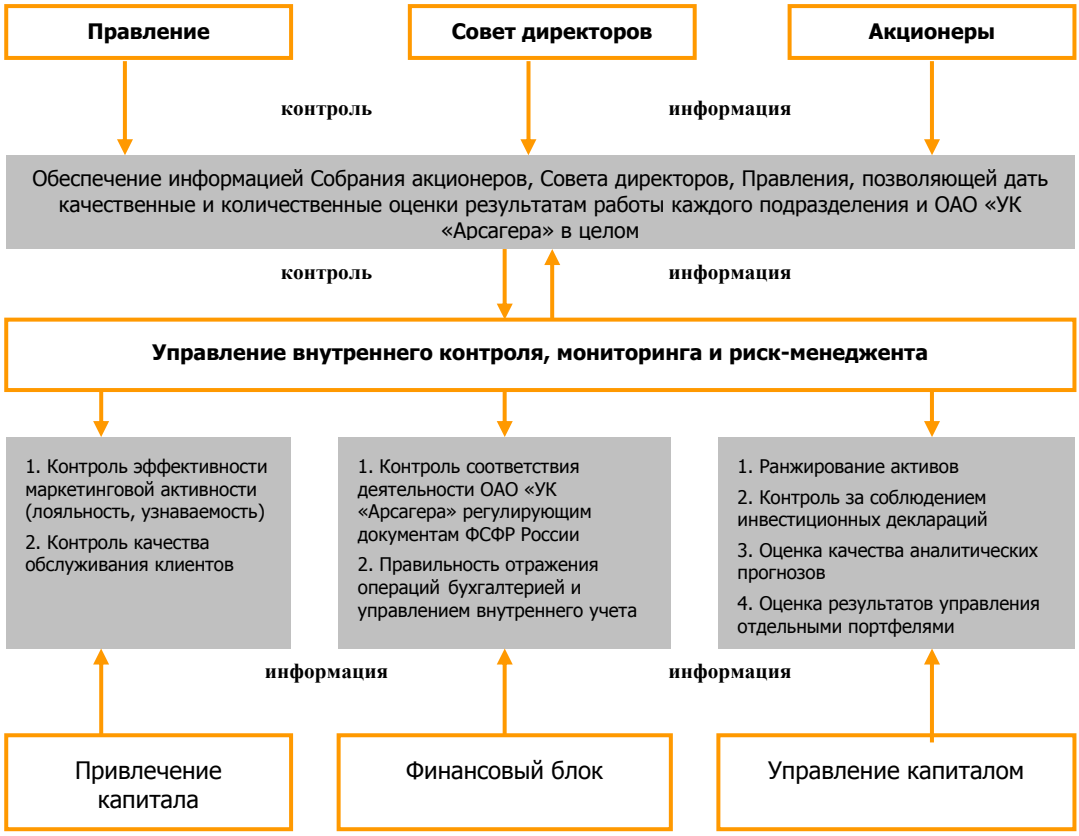
К наиболее значимым внутренним рискам можно отнести операционные риски (или риски бизнес-процессов) и риски корпоративного управления.

Риски бизнес-процессов ОАО «УК «Арсагера» – риски, возникающие в ходе выполнения ОАО «УК «Арсагера» 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 в ОАО «УК «Арсагера» – риски, возникающие в ходе взаимоотношений менеджмента и собственников ОАО «УК «Арсагера» (риск недобросовестного или неквалифицированного поведения менеджмента, риск превышения расходов над доходами, связанными с функционированием ОАО «УК «Арсагера», риски недружественных внешних воздействий и т. п.).

Все эти группы рисков тесно связаны друг с другом и разработанная в ОАО «УК «Арсагера» в 2005 году система риск-менеджмента направлена на управление и ограничение этих рисков.

Организация риск-менеджмента в ОАО «УК «Арсагера» отражена на схеме:



Управление Инвестиционными рисками

В ОАО «УК «Арсагера» разработана технология управления инвестиционными рисками при управлении собственными средствами ОАО «УК «Арсагера» и средствами клиентов.

Выбор приемлемой для инвестора меры риска – это установление правил и ограничений, действующих при управлении портфелем и закрепленных в Инвестиционной Декларации (ИД):

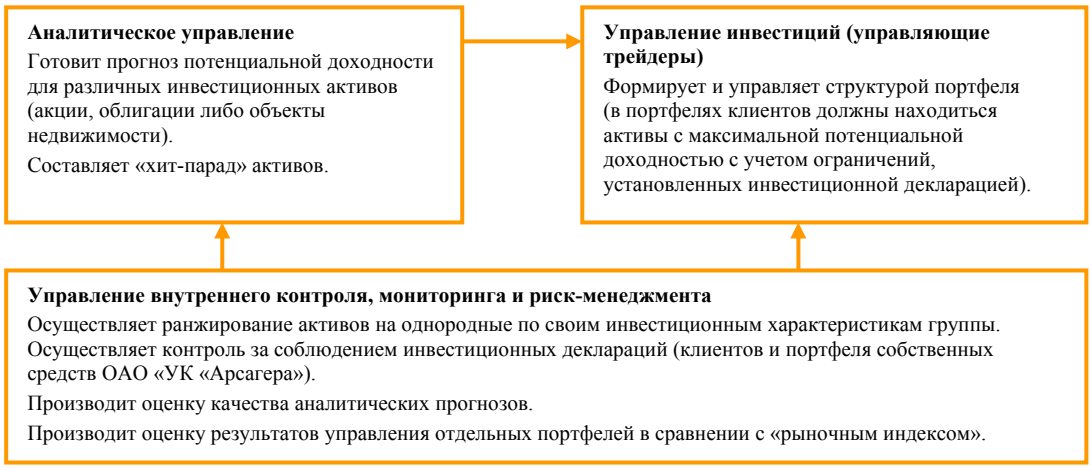
- в случае управления индивидуальным портфелем ИД устанавливается и утверждается клиентом;
- в случае управления собственными средствами ОАО «УК «Арсагера» ИД устанавливается и утверждается Советом директоров;
- в случае управления ПИФом ИД устанавливается ОАО «УК «Арсагера», согласие с выбранной мерой риска подтверждается пайщиком путем оформления заявки на приобретение паев и ознакомления с правилами фонда.

Для диверсификации своего бизнеса и, как следствие, придания большей устойчивости деятельности и денежным потокам, в 2005 году ОАО «УК «Арсагера» начало работу по инвестированию средств клиентов на рынке недвижимости. В 2005 году был сформирован ЗПИФ недвижимости «Арсагера – жилищное строительство» объемом 10 млн рублей и зарегистрированы правила ЗПИФ недвижимости «Фаворит» объемом 300 млн рублей. В перспективе планируется создание ЗПИФ недвижимости «Арсагера – рентная недвижимость».

Внутренние риски

Управление рисками, связанными с бизнес-процессами (операционные риски)

В ОАО «УК «Арсагера» применяется принцип разделения труда, основанный на научном подходе, структурировании задач и специализации функций. Три основных блока функций управления активами жестко специализированы и закреплены за самостоятельными подразделениями.



Управление внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента исполняет роль «длинного» контура обратной связи – осуществляя независимую оценку качества аналитических прогнозов и результатов управления, это подразделение позволяет выявлять слабые места, осуществлять корректировку и развитие технологий анализа и управления, обеспечивая постоянное совершенствование системы управления капиталом.

Управление рисками корпоративного управления в ОАО «УК «Арсагера»

Ориентация ОАО «УК «Арсагера» на создание акционерной стоимости – это экономический базис, защищающий интересы акционеров, вне зависимости от размера их пакета.

Стоимость ОАО «УК «Арсагера» также является ключевым критерием оценки эффективности работы менеджмента для акционеров. В ОАО «УК «Арсагера» разработана эффективная система контроля со стороны акционеров, основанная на системе долгосрочных и краткосрочных показателей деятельности.

Регулярный мониторинг результатов управления осуществляет Совет директоров. Информация об эффективности управления собственными средствами и сравнение с рыночными показателями (бенчмарком) готовится Управлением внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента, находится в открытом доступе и может быть предоставлена любому заинтересованному лицу.

Гарантию того, что менеджмент будет эффективно развивать ОАО «УК «Арсагера» и действовать на благо акционеров, дает разработанная в ОАО «УК «Арсагера» система мотивации, направленная на повышение стоимости бизнеса.

Риски корпоративного управления затрагивают интересы акционеров, менеджмента и клиентов ОАО «УК «Арсагера». В таблице ниже приведены основные виды рисков корпоративного управления и способы их ограничения.

<table>
<tr><th rowspan="2">Вид риска</th><th rowspan="2">На кого влияет</th><th colspan="2">Способы ограничения</th></tr>
<tr><th>Общие</th><th>Специфические для данного вида риска</th></tr>
<tr><td>Риск неадекватного поведения акционеров</td><td>Менеджмент (лишение дохода, работы, репутации)
Клиенты (может измениться качество управления, злоупотребления и т. п.)</td><td rowspan="5">Идеология ОАО «УК «Арсагера», ориентирована на создание стоимости

Наличие критериев и системы оценки эффективности работы менеджмента

Регулярный мониторинг результатов управления

Наличие системы мотивации менеджмента

Продуманная система внутренних юридических документов</td><td>Четкое распределение функций органов управления</td></tr>
<tr><td>Риск недобросовестного поведения менеджмента в промежутке между отчетными датами</td><td>Акционеры (грозит снижением стоимости)
Клиенты (злоупотребление имуществом, переданным в управление)</td><td>Эффективная работа Совета директоров, который формирует Правление (команду топ-менеджеров)</td></tr>
<tr><td>Риск недостаточной рыночной ликвидности акций ОАО «УК «Арсагера», обусловленный наличием трудностей с выходом из инвестиций</td><td>Акционеры</td><td>Организация биржевого обращения и дополнительное размещение на ММВБ в форме IPO в 2006 году</td></tr>
<tr><td>Риск превышения расходов, связанных с деятельностью ОАО «УК «Арсагера», над доходами – «проедание» акционерного капитала</td><td>Акционеры
Клиенты
Менеджмент</td><td>Совет директоров утверждает бюджет и бизнес-план ОАО «УК «Арсагера», что защищает от рисков нецелевого расходования средств</td></tr>
<tr><td>Риск недружественных внешних воздействий, в т. ч. «green-mail»</td><td>Акционеры
Клиенты
Менеджмент</td><td>Честное ведение бизнеса, соблюдение всех законодательных норм, своевременная уплата налогов</td></tr>
</table>

Существующая в ОАО «УК «Арсагера» система юридических документов нацелена на защиту прав акционеров и обеспечивает:

- прозрачность деятельности и простоту контроля, качество корпоративного управления;
- ориентацию на публичность и ликвидность акций ОАО «УК «Арсагера»;
- сбалансированную систему взаимоотношений акционеров и топ-менеджмента ОАО «УК «Арсагера», эффективную систему мотивации топ-менеджмента на создание стоимости для акционеров.

Кодекс корпоративного поведения

В ОАО «УК «Арсагера» разработан и в скором времени будет утвержден кодекс корпоративного поведения.

Кодекс корпоративного поведения – это документ, который закрепляет ключевые принципы и правила деятельности ОАО «УК «Арсагера».

Все внутренние процедуры, правила и положения ОАО «УК «Арсагера» должны соответствовать принципам, изложенным в данном кодексе. Основными принципами деятельности ОАО «УК «Арсагера» являются открытость, законность, защита прав акционеров, недопущение конфликта интересов у представителей органов управления Обществом (Совета директоров и Правления), сотрудников и другие.

IV. Подробная информация об Эмитенте

4.1. История создания и развитие Эмитента

4.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) Эмитента

Полное фирменное наименование Эмитента: Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера».

Сокращенное наименование Эмитента: ОАО «УК «Арсагера».

Полное или сокращенное фирменное наименование Эмитента не является схожим с наименованием другого юридического лица.

Фирменное наименование Эмитента не зарегистрировано как товарный знак или знак обслуживания.

Изменений в наименовании Эмитента и организационно-правовой форме не происходило.

4.1.2. Сведения о государственной регистрации Эмитента

Основной государственный регистрационный номер: 1047855067633

Дата регистрации: 23.08.2004 г.

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

4.1.3. Сведения о создании и развитии Эмитента

Срок существования Эмитента: с 23.08.2004 г.

Срок, до которого будет существовать Эмитент: не определен.

2004

23 августа – дата государственной регистрации Общества, номер свидетельства о государственной регистрации 78 № 005475747, ОГРН 1047855067633, ИНН 7840303927.

25 октября – дата фактической оплаты половины зарегистрированного уставного капитала, началась деятельность ОАО «УК «Арсагера» по исполнению задач бизнес-плана.

2005

15 февраля – ОАО «УК «Арсагера» получило 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 – ОАО «УК «Арсагера» получило 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 ОАО «УК «Арсагера».

24 июня – началось формирование ОПИФов под управлением ОАО «УК «Арсагера».

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

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

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

03 октября – ОАО «УК «Арсагера» приступило к формированию ЗПИФ недвижимости «Арсагера – жилищное строительство».

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

управлением ОАО «УК «Арсагера».

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

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

2006

16 Января – ОАО «УК «Арсагера» приступило к формированию ИПИФ акций «Арсагера – акции 6.4».

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

8 Февраля – сформирован ЗПИФ недвижимости «Фаворит».

28 апреля – годовое общее собрание акционеров утвердило отчетность ОАО «УК «Арсагера» 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 BB, присвоенный НАУФОР ОАО «УК «Арсагера».

4.1.4. Контактная информация

Место нахождения Эмитента: 195027, Российская Федерация, город Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь дом 2, офис 308

Место нахождения постоянно действующего исполнительного органа Эмитента: 195027, Российская Федерация, город Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь дом 2, офис 308

Телефон: (812) 335-94-17

Факс: (812) 335-94-18

Адрес электронной почты: info@arsagera.ru

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация об Эмитенте: http://www.arsagera.ru

Наличие специального подразделения Эмитента по работе с акционерами и инвесторами:

Управление по сотрудничеству с клиентами и акционерами.

Место нахождения: 195027, Российская Федерация, город Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь дом 2, офис 308

Телефон: (812) 335-94-17

Факс: (812) 335-94-18

Адрес электронной почты: info@arsagera.ru

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация об Эмитенте: http://www.arsagera.ru

Директор по сотрудничеству с клиентами и акционерами – Астапов Алексей Юрьевич.

4.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика

7840303927

4.1.6. Филиалы и представительства Эмитента

На дату утверждения Проспекта ценных бумаг Эмитент не имеет представительств и филиалов.

4.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента

4.2.1. Отраслевая принадлежность Эмитента

Коды основных отраслевых направлений деятельности Эмитента согласно ОКВЭД:

67.12.2 – Деятельность по управлению ценными бумагами

65.23 – Финансовое посредничество

74.14 – Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления.

4.2.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента

Эмитент осуществляет следующие основные виды деятельности:

- управление инвестиционными фондами, в том числе акционерными инвестиционными фондами и паевыми инвестиционными фондами;
- управление негосударственными пенсионными фондами;
- управление пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов;
- управление страховыми резервами страховых компаний;
- доверительное управление ценными бумагами.

В связи с тем, что основные виды деятельности Эмитента подлежат обязательному лицензированию в соответствии с требованиями Федеральной службы по финансовым рынкам, в 2004 году Эмитентом направлен в ФСФР России пакет документов на соискание лицензий. Доходов от основной деятельности в первый финансовый год Эмитентом получено не было. Денежные средства, полученные в счет оплаты уставного капитала, были размещены в корпоративные акции и облигации российских эмитентов. Таким образом, вся выручка за 2004 год в размере 33 099 382,33 рублей получена от реализации ценных бумаг. В 2005 году Эмитентом было получено вознаграждение за услуги по индивидуальному доверительному

управлению в размере 1 288 957 рублей, по управлению паевыми инвестиционными фондами в размере 157 563 рубля. Однако основной доход Эмитента в течение второго года деятельности в размере 17 659 470 рублей получен от владения ценными бумагами и их реализации. В первом квартале 2006 года структура доходов значительно изменилась. В связи с увеличением объема средств, переданных в доверительное управление Эмитента, и повышением эффективности управления ценными бумагами выручка от реализации услуг Эмитента уже за первый квартал 2006 года составила 2 019 608 рублей. В то время как доход от собственных инвестиционных вложений Эмитента – 7 547 465 рубля.

Эмитент не ведет основную хозяйственную деятельность в нескольких странах.

Сезонный характер основной хозяйственной деятельности Эмитента отсутствует.

4.2.3. Основные виды продукции (работ, услуг)

Основные виды деятельности Эмитента подлежат обязательному лицензированию Федеральной службой по финансовым рынкам. В соответствии с требованием ФСФР России совмещение деятельности по управлению инвестиционными фондами, в том числе акционерными и паевыми инвестиционными фондами, возможно только с деятельностью по доверительному управлению ценными бумагами и деятельностью по управлению страховыми резервами страховых компаний.

Наименование показателя	2005 год	I квартал 2006
Объем выручки от оказания услуг по доверительному управлению активами, тыс. руб.	1 447	2 020
Доля от общего объема выручки, %	100	100

2005 год стал для Эмитента первым годом работы в сфере предоставления услуг на рынке ценных бумаг. ОАО «УК «Арсагера» получен доход от управления средствами, переданными в доверительное управление. Однако уже в первом квартале текущего года объем выручки превысил показатель 2005 года. 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 самого управления инвестициями.

Общая структура себестоимости услуг Эмитента, в процентах от общей себестоимости.

Наименование статьи затрат/отчетный период	2005 год	I кв. 2006 года
Материальные затраты, %	1,3	1,5
Затраты на оплату труда, %	60,3	59,1
ЕСН, %	10,6	15,0
Амортизация, %	1,3	1,4
Арендная плата, %	7,8	9,4
Реклама, продвижение услуг Эмитента, %	5,1	6,1
Прочие затраты, %	13,6	7,5

Стандарты (правила), в соответствии с которыми предоставлена информация в данном пункте: российские стандарты бухгалтерского учета.

4.2.4. Сырье (материалы) и поставщики Эмитента

В связи с нематериальным характером оказываемых услуг, товарно–материальные ценности используются исключительно для обслуживания текущих нужд предприятия. Изменение цен на ТМЦ не является существенным и не оказывает влияния на деятельность Эмитента. Импорт в поставках отсутствует. Эмитент не использует сырье (материалы) в ходе осуществления основной хозяйственной деятельности. Поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов всех поставок товарно-материальных ценностей, отсутствуют. Доступность данных источников в будущем не вызывает сомнения, Эмитент в случае изменения условий поставок текущих поставщиков сможет использовать альтернативные источники поставок, поскольку сырье и товарно-материальные ценности не используются Эмитентом в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности.

4.2.5. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) Эмитента

В 2004–2005 годах основные усилия ОАО «УК «Арсагера» направлялись на организацию продаж продуктов ОАО «УК «Арсагера» в Санкт-Петербурге и на Северо-Западе России.

В 2006 году ОАО «УК «Арсагера» собирается осуществить выход на новые рынки сбыта. Планируется открыть представительство в Москве, а также в США и Европе, что существенно увеличит объем привлекаемых в доверительное управление средств и как следствие увеличит суммы взимаемых комиссий.

Однако деятельность ОАО «УК «Арсагера» не привязана к географии: клиентом ОАО «УК «Арсагера» может стать любое заинтересованное лицо.

4.2.6. Сведения о наличии у Эмитента лицензий

1. Виды деятельности: на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами
Номер: 078-08303-001000
Дата выдачи: 15 февраля 2005 года
Срок действия: до 15 февраля 2008 года
Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по финансовым рынкам
Вероятность продления лицензии после истечения срока действия – высокая
2. Виды деятельности: на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами
Номер: 21-000-1-00212
Дата выдачи: 05 апреля 2005 года
Срок действия: до 05 апреля 2010 года
Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по финансовым рынкам
Вероятность продления лицензии после истечения срока действия – высокая

4.2.7. Совместная деятельность Эмитента

В 2004–2005 годах, а также в I квартале 2006 года Эмитент совместную деятельность с другими организациями не вел.

4.2.8. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами или страховыми организациями

Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом или страховой организацией.

4.2.9. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых

Эмитент не является эмитентом, основной деятельностью которого является добыча полезных ископаемых, включая добычу драгоценных металлов и драгоценных камней, а также не является эмитентом, дочернее или зависимое общество (общества) которого ведет деятельность по добыче указанных полезных ископаемых.

4.2.10. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи

Эмитент не является эмитентом, основной деятельностью которого является оказание услуг связи.

4.3. Планы будущей деятельности Эмитента

Главной стратегической целью деятельности менеджмента является увеличение стоимости бизнеса ОАО «УК «Арсагера».

Для достижения данной цели ОАО «УК «Арсагера» должно динамично развиваться на следующих трех рынках:

- рынок своих продуктов – должны постоянно повышаться доля ОАО «УК «Арсагера» на рынке продуктов доверительного управления относительно других компаний и качество продуктов ОАО «УК «Арсагера» относительно продуктов других компаний;
- рынок своего персонала – ОАО «УК «Арсагера» должно стремиться привлечь лучших в своей отрасли специалистов;
- финансовый рынок – ОАО «УК «Арсагера» должно стремиться занять максимальную долю на рынке привлечения капитала в доверительное управление.

ДЕЙСТВИЯ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА УВЕЛИЧЕНИЕ РАЗМЕРА ДОХОДА ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И СПОСОБНОСТИ ОАО «УК «АРСАГЕРА» ЕГО ГЕНЕРИРОВАТЬ

Доходы ОАО «УК «Арсагера» и его акционеров складываются из двух основных источников: доходы от управления собственными средствами и вознаграждение за управление средствами клиентов.

Улучшение результатов и качества управления:

- главная задача при управлении – работать лучше рынка;
- постоянное повышение качества управления, основанное на обратных связях и сравнении результатов управления с рыночными показателями;
- участие в рейтингах качества управления;
- информирование о положительной динамике средств в управлении и размера собственного капитала.

ПРОДВИЖЕНИЕ

Основные методы продвижения на 2006–2008 годы: PR, реклама, BTL, Direct Mail.

ПРОДУКТОВАЯ СТРАТЕГИЯ

Приоритетные продукты для продвижения на 2006–2008 годы:

Инвестиции в ценные бумаги:
- управление индивидуальными портфелями;
- управление пакетами акций.

Инвестиции в недвижимость:
- ЗПИФ недвижимости «Арсагера – жилищное строительство»,
- индивидуальные портфели в форме ЗПИФ.

Открытые и интервальные паевые фонды ОАО «УК «Арсагера» являются продуктами, развиваемыми на перспективу. В настоящий момент это инструмент маркетинга – «витрина результатов управления». Главной задачей в фондах на 2006 год – выход на уровень, превышающий $1 млн по каждому фонду. Тем не менее, если будут получены хорошие результаты по управлению фондами, это может стать основой для выделения дополнительного бюджета (в рамках утвержденного бизнес-планом) на продвижение фондов и результатов управления.

ОРГАНИЗАЦИЯ ПРОДАЖ

Объем продаж (объем привлеченных средств) планируется увеличивать за счет повышения:
- медийной активности;
- активности продавцов;
- количества продавцов;
- квалификации продавцов (количество результативных контактов);
- количества точек продаж (формирование партнерской и агентской сетей).

Определение целевых показателей по привлечению средств в управление:

Наименование продукта	Планируемый объем средств в управлении, тыс. руб.		
	на 01.01.2007	на 01.01.2008	на 01.01.2009
Акции ОАО «УК «Арсагера»	280 310	349 629	426 233
Управление индивидуальными портфелями	612 945	1 939 079	4 221 872
Управление пакетами акций	196 182	500 005	1 175 379
ЗПИФ недвижимости «Арсагера – жилищное строительство»	207 034	1 069 025	2 333 816
ОПИФ акций «Арсагера – фонд акций»	43 379	202 286	681 580
ОПИФ смешанных инвестиций «Арсагера – фонд смешанных инвестиций»	40 906	197 394	667 814
ИПИФ акций «Арсагера – акции 6.4»	19 828	70 706	232 011

ВЫХОД НА НОВЫЕ РЫНКИ

Для увеличения объемов средств в управлении ОАО «УК «Арсагера» предполагает расширить географию своего присутствия за счет:

Выхода на московский рынок (организации представительства в Москве):
- самостоятельный целевой поиск клиентов и проведение переговоров;
- основная целевая аудитория – частные состоятельные клиенты;
- вторичная целевая аудитория – негосударственные пенсионные фонды, страховые компании, коммерческие банки.

Выхода на европейский и американский рынки:
- Швейцария, Лихтенштейн;
- США;
- проведение семинаров для профессиональных инвесторов, организация индивидуальных встреч и проведение переговоров, целевая рассылка предложений управляющим фондами;
- основная целевая аудитория – иностранные инвестиционные фонды.

В период с 2006 по 2008 гг. ОАО «УК «Арсагера» планирует сделать основную ставку на организацию качественного индивидуального обслуживания клиентов «VIP – категории». Второстепенным направлением деятельности является создание и продвижение розничных продуктов. ОАО «УК «Арсагера» предполагает внимательно отслеживать динамику платежеспособного спроса основных потребителей услуг паевых инвестиционных фондов. Целевое продвижение розничных продуктов внутри рассматриваемого периода будет обоснованным в случае увеличения платежеспособного спроса со стороны основных потребителей, а также в случае усиления тенденции перетока средств с депозитных счетов.

Данный выбор обусловлен сложившейся на рынке структурой спроса на продукты доверительного управления, когда основной спрос демонстрируют такие категории клиентов, как:
- частные состоятельные лица;
- иностранные инвестиционные фонды;
- юридические лица, имеющие временно свободный оборотный капитал, заинтересованные в его эффективном использовании и диверсификации своих активов;

- негосударственные пенсионные фонды (НПФ);
- страховые компании (СК).

Основное внимание ОАО «УК «Арсагера» предполагает уделить организации работы с первыми тремя категориями клиентов. С этой целью ОАО «УК «Арсагера» планирует открытие представительства в Москве, а также организацию работы с иностранными инвесторами через своих представителей в Европе и США.

Основой конкурентоспособности ОАО «УК «Арсагера» при работе с данными категориями клиентов является готовность разработать для клиента «индивидуальный продукт» – уникальную стратегию управления капиталом, полностью учитывающую инвестиционные предпочтения клиента, отношение к рискам инвестирования.

НПФ и СК являются наиболее трудоемкой аудиторией (особые требования законодательства, высокая концентрация предложения услуг со стороны УК, нерыночные принципы отбора УК и т. д.). С другой стороны, они являются квалифицированными инвесторами и способны оценить конкурентоспособность технологии управления ОАО «УК «Арсагера». Поэтому ОАО «УК «Арсагера» заинтересовано в сотрудничестве с данными клиентами, но предполагает выстраивать работу исключительно на рыночных принципах.

Внутри планируемого периода возможно принятие решения о целевом продвижении розничных продуктов – паевых инвестиционных фондов. Для этого должны осуществиться следующие внешние и внутренние условия:

- сформирован спрос со стороны основных потребителей;
- ОАО «УК «Арсагера» имеет готовую продуктовую линейку розничных ПИФов;
- ОАО «УК «Арсагера» имеет стратегию продвижения и отлаженную агентскую сеть продаж.

Вместе с тем, главной стратегической задачей ОАО «УК «Арсагера» видит постановку эффективной технологии управления капиталом. Стабильное получение хороших результатов (в сравнении с рыночными индексами и индивидуальными бенчмарками) является необходимой составляющей для успешного продвижения продуктов ОАО «УК «Арсагера» на рынке.

Прогноз финансовых показателей (по годам)

Баланс, в рублях	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год
Активы	**280 310 336**	**349 628 559**	**426 232 670**	**536 329 454**
Основные средства	1 611 702	1 851 614	1 920 500	1 993 416
Дебиторская задолженность	0	0	0	0
Портфель ЦБ	278 698 635	347 776 946	424 312 171	534 336 039
Денежные средства	0	0	0	0
		0	0	0
Пассивы	**280 310 336**	**349 628 559**	**426 232 670**	**536 329 454**
Обязательства	0	0	0	0
Акционерный капитал	280 310 336	349 628 559	426 232 670	536 329 454
в т.ч. Уставный капитал	220 010 000	220 010 000	220 010 000	220 010 000
Добавочный капитал	43 048 772	43 048 772	43 048 772	43 048 772
нераспределенная прибыль прошлых периодов	-3 723 577	6 251 564	6 569 787	3 173 898
прибыль акционеров текущего периода	20 975 141	80 318 223	156 604 111	270 096 784
Внебалансовые счета				
Объем средств в ДУ	1 495 209 261	4 452 938 978	9 901 617 228	18 833 792 228
в т.ч. ИДУ	612 945 191	1 939 078 662	4 221 871 571	7 917 763 824
ПИФы	104 112 553	470 386 704	1 581 404 835	3 399 524 448
ЗПИФы недвижимости	207 034 130	1 069 024 909	2 333 815 820	4 408 436 204
Проекты группы 6.5	196 182 423	500 005 667	1 175 379 258	2 376 488 446
ЗПИФ "Фаворит"	374 934 964	474 443 037	589 145 745	731 579 307

Отчет о прибылях и убытках, в рублях	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год
Доходы	67 254 771	171 485 935	334 108 892	607 098 090
Доходы от управления собственными средствами	41 933 476	80 441 402	96 459 619	115 520 126
Комиссионные вознаграждения от управления средствами клиентов	25 321 294	91 044 533	237 649 273	491 577 964
в т.ч. от ИДУ	11 495 358	50 316 343	127 840 331	263 022 651
ОПИФы	812 751	3 651 805	13 920 474	36 138 075
ЗПИФ ЖН	2 928 584	17 476 721	56 329 548	113 103 679
Спец.Проекты	5 088 937	12 382 324	30 537 359	68 110 919
ОЗПИФы	4 995 664	7 217 340	9 021 561	11 202 640
Расходы	39 655 901	65 804 063	119 060 131	207 497 059
Расходы на оплату труда с учетом налога	20 743 206	37 887 641	67 301 413	114 982 012
Аренда офиса	2 678 069	2 801 548	2 808 204	2 815 153
Нематериальные расходы	689 873	772 582	813 595	859 091
Текущие расходы	2 314 711	2 626 393	2 843 558	3 073 589
Налоги	7 200 042	17 776 900	40 172 662	79 110 303
Расходы на продвижение*	6 030 000	3 939 000	5 120 700	6 656 910
Прибыль	27 598 870	105 681 872	215 048 761	399 601 032
Налог на прибыль	6 623 729	25 363 649	51 611 703	95 904 248
Чистая прибыль	20 975 141	80 318 223	163 437 059	303 696 784
*в т.ч. Расходы на проведение IPO				

Отчет о движении денежных средств	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год
в рублях				
Поступления	210 377 342	171 485 935	334 108 892	607 098 090
Оплата уставного капитала	100 000 000	0	0	0
Оплата добавочного капитала	40 000 000	0	0	0
Уменьшение ДЗ	3 024 643	0	0	0
Увеличение КЗ	0	0	0	0
Доходы от управления СС	41 933 476	80 441 402	96 459 619	115 520 126
Комиссионное вознаграждение	25 321 294	91 044 533	237 649 273	491 577 964
в т.ч. от ИДУ	11 495 358	50 316 343	127 840 331	263 022 651
ОПИФы	812 751	3 651 805	13 920 474	36 138 075
ЗПИФ ЖН	2 928 584	17 476 721	56 329 548	113 103 679
Спец.Проекты	5 088 937	12 382 324	30 537 359	68 110 919
ОЗПИФы	4 995 664	7 217 340	9 021 561	11 202 640
Списания	210 377 342	171 485 935	334 108 892	607 098 090
Расходы на основную деятельность	39 655 901	65 804 063	119 060 131	207 497 059
Инвестиции в ОС	433 933	239 912	68 886	72 916
Инвестиции в ОС	0	0	0	0
Увеличение ДЗ	743 410	0	0	0
Налог на прибыль	6 623 729	25 363 649	51 611 703	95 904 248
выплата дивидендов по АО	1 200 000	11 000 000	80 000 000	160 000 000
выплата дивидендов по АП	0	0	6 832 947	33 600 000
Вложения в ЦБ	161 720 370	69 078 311	76 535 225	110 023 868
Состояние р/сч	0	0	0	0

4.4. Участие Эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях

Эмитент не участвует в промышленных и банковских группах.

4.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества Эмитента

Дочерних и зависимых хозяйственных обществ Эмитент не имеет.

4.6. 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

4.6.1. Основные средства

Информация о первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств и сумме начисленной амортизации приводится за два последних завершенных финансовых года:

№ п/п	Период	Первоначальная стоимость, руб.	Начисленная амортизация за год руб.	Остаточная стоимость, руб.
1	На 31.12.04 г.	668 874	7 076	661 798
2	На 31.12.05 г	1 138 517	260 452	878 065

Основные средства Эмитента представлены следующими группами:
- машины, оборудование, инвентарь (офисная техника и принадлежности) – 100%.
Переоценка основных средств не проводилась. Амортизация начисляется линейным методом.

Стоимость арендуемых основных средств:

№ п/п	Период	Наименование основных средств	Остаточная стоимость, руб.
1	31.12.04 г.	Офисные помещения и автомобиль	1 049 834
2	31.12.05 г.	Офисные помещения и автомобиль	1 542 942

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: приобретения, выбытия и замены основных средств, стоимостью 10 и более процентов общей стоимости основных средств, не планируется.

Сведения обо всех фактах обременения основных средств Эмитента (с указанием характера

обременения, момента возникновения обременения, срока его действия и иных условий по усмотрению Эмитента): обременения имущества Эмитента отсутствуют.

V. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента

5.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности Эмитента

5.1.1. Прибыль и убытки

В связи с тем, что Эмитент был зарегистрирован в качестве юридического лица 23 августа 2004 года, он не имеет отчетности за 5 завершенных финансовых лет. Здесь и далее приводятся показатели, характеризующие прибыльность и убыточность Эмитента по состоянию на 31.12.04 и 31.12.05.

Наименование показателей/отчетный период	2004 год	2005 год
Выручка, тыс. руб.	-	1 447
Валовая прибыль, тыс. руб.	-	130
Выручка от реализации собственных финансовых вложений (прочие операционные доходы), тыс. руб	33 099	617 532
Прибыль (убыток) от реализации финансовых вложений, тыс. руб.	(3 455)	12 791
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)), тыс. руб.	(5 224)	2 444
Рентабельность собственного капитала, %	–4,5%	2%
Рентабельность активов, %	–4,5%	2%
Коэффициент чистой прибыльности, с учетом оборота по реализации ценных бумаг, %	-	0,4%
Рентабельность услуг по доверительному управлению, %	-	9%
Оборачиваемость капитала с учетом оборота по реализации ценных бумаг, раз	0,57	5,4
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, руб.	(5 224)	(2 322)
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса, %	4,5%	1,9%

Все показатели рассчитываются по методике, рекомендуемой ФСФР России.

Столь значительный оборот по реализации ценных бумаг объясняется инвестиционной политикой Эмитента, в соответствие с которой собственный портфель ценных бумаг должен состоять из наиболее потенциально доходных вложений, регулярно определяемых аналитиками Эмитента.

Безусловно, 2004 год – первый неполный финансовый год функционирования Эмитента не является показательным для анализа прибыльности Эмитента. В течение этого года коллективом Эмитента была проведена огромная подготовительная работа по утверждению системы основных бизнес-процессов, подаче документов на соискание лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, разработке потенциальных продуктов и тарифной политики Эмитента. В то же время в 2004 году Эмитентом были произведены существенные расходы на приобретение внеоборотных активов и организацию рабочих мест сотрудников. Именно этими факторами можно объяснить отрицательный финансовый результат деятельности Эмитента в год формирования. Таким образом, только с получением лицензий в 2005 году у Эмитента появилась возможность приступить к осуществлению основной деятельности по доверительному управлению активами клиентов – выручка от реализации услуг составила 1 447 тыс. рублей. Уже в этом году Эмитентом была получена прибыль, в том числе от управления собственным инвестиционным портфелем, направленная на погашение убытка предыдущего года.

Негативная ситуация, сложившаяся в конце 2005 года на российском фондовом рынке, повлияла на размер прибыли Эмитента от управления собственными средствами – значительная часть активов Эмитента инвестирована в российские ценные бумаги. Доходность управления собственным портфелем составила 30% годовых по сравнению с 54% по итогам девяти месяцев 2005 года.

5.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи Эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) Эмитента от основной деятельности

Основная деятельность Эмитента – оказание услуг по доверительному управлению ценными бумагами клиентов, непосредственно связана с состоянием фондового рынка России. Эмитент разделяет с клиентом риски инвестирования в ценные бумаги и получает вознаграждение за оказанные услуги только в случае получения клиентом дохода. Поэтому одним из основных факторов, негативно сказавшемся на

финансовом результате деятельности Эмитента в 2005 году, явилось значительное падение котировок ряда ценных бумаг на российском фондовом рынке в четвертом квартале 2005 года, что привело к снижению стоимости активов клиентов и, как следствие, к отсутствию вознаграждения за услуги Эмитента.

Особого мнения относительно представленных факторов и степени их влияния органы управления не имеют.

5.2. Ликвидность Эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

В связи с тем, что Эмитент был зарегистрирован в качестве юридического лица 23 августа 2004 года, он не имеет отчетности за 5 завершенных финансовых лет. Здесь и далее приводятся показатели, характеризующие прибыльность и убыточность Эмитента по состоянию на 31.12.04 и 31.12.05.

Наименование показателей/отчетный период	2004 год	2005 год
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	114 195	119 468
Индекс постоянного актива	0,006	0,01
Коэффициент текущей ликвидности	1609	164
Коэффициент быстрой ликвидности	1609	163
Коэффициент автономии собственных средств	1	1

Как видно из приведенной таблицы, у Эмитента не существует проблем с платежеспособностью, что объясняется большим размером уставного капитала Эмитента, оплаченного денежными средствами, которые были инвестированы в ценные бумаги российских эмитентов. Подавляющая часть активов Эмитента высоколиквидна – ценные бумаги российских эмитентов, деньги. Анализ коэффициентов текущей и быстрой ликвидности показывает, что Эмитент в состоянии без труда расплатиться по всем своим обязательствам в короткий срок.

5.3. Размер и структура капитала и оборотных средств Эмитента

5.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств Эмитента

В связи с тем, что Эмитент был зарегистрирован в качестве юридического лица 23 августа 2004 года, он не имеет отчетности за 5 завершенных финансовых лет. Здесь и далее приводятся показатели, характеризующие прибыльность и убыточность Эмитента по состоянию на 31.12.04 и 31.12.05.

Наименование показателей/отчетный период	2004 год	2005 год
Уставный капитал Эмитента, тыс. руб.	120 010	120 010
Собственные акции, выкупленные у акционеров, тыс. руб.	-	-
Резервный капитал, тыс. руб.	-	-
Добавочный капитал, тыс. руб.	118	3049
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), тыс. руб.	(5 224)	(2 322)
Средства целевого финансирования, тыс. руб.	-	-
Общая сумма капитала, тыс. руб.	114 904	120 737

Уставный капитал Эмитента оплачен в срок полностью денежными средствами.

Добавочный капитал сформирован за счет превышения цены размещения акций Эмитента над их номинальной стоимостью

В связи с нематериальным характером оказываемых услуг, оборотные активы (сырье и материалы) используются исключительно для обслуживания текущих нужд Эмитента и продвижения услуг Эмитента. Значительный размер уставного капитала позволяет финансировать приобретение как оборотных, так и внеоборотных средств, не прибегая к заемным средствам.

5.3.2. Финансовые вложения Эмитента

Общий размер финансовых вложений Эмитента по состоянию на 31.12.2005 года составляет 104 615 тыс. рублей.

Финансовые вложения Эмитента включают:

- акции российских эмитентов на сумму 51 532 тыс. рублей;
- корпоративные облигации российских эмитентов на сумму 53 083 тыс. рублей.

Инвестиционная политика Эмитента направлена на приобретение наиболее потенциально доходных ценных бумаг. В целях диверсификации инвестиций установлены ограничения на максимальную долю ценных бумаг одного эмитента от 5 до 20% в зависимости от категории ценных бумаг. Таким образом, по состоянию на конец 2005 года в собственном портфеле Эмитента находились эмиссионные ценные бумаги 22

российских эмитентов, причем только один вид превысил 10% суммарной стоимости всех финансовых вложений. Подробные сведения об этой ценной бумаге приведены ниже.

Вид ценных бумаг	Неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 03 с обязательным централизованным хранением
Полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации – наименование) эмитента (лица, обязанного по неэмиссионным ценным бумагам)	Закрытое акционерное общество «Средневолжская межрегиональная ассоциация радиотелекоммуникационных систем», ЗАО «СМАРТС»
Место нахождения	443013, Россия, Самарская область, город Самара, ул. Дачная, 2, корпус 2
Государственные регистрационные номера выпусков эмиссионных ценных бумаг и даты государственной регистрации, регистрирующие органы, осуществившие государственную регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг	
Количество ценных бумаг, находящихся в собственности эмитента	11 847 шт.
Общая номинальная стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности эмитента	11 847 000 рублей
Для облигаций и иных долговых эмиссионных ценных бумаг, а также для опционов эмитента – срок погашения	Каждая со сроком погашения на 1820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций выпуска. Начало размещения 05.10.04. Дата погашения 29.09.09
Общая балансовая стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности эмитента (отдельно указывается балансовая стоимость ценных бумаг дочерних и зависимых обществ эмитента)	11 865 955.20 рублей
Размер фиксированного процента или иного дохода по облигациям и иным долговым эмиссионным ценным бумагам или порядок его определения, срок выплаты	3-й купон 04.10.05 – 04.04.06 14,1% годовых; 4-й купон 04.04.06 – 03.10.06 14,1% годовых; по 5-ому купону и всем последующим 03.10.06 – 29.09.09 процентная ставка определяется эмитентом

Организации (предприятия), в которые были произведены инвестиции, не состоят в процедуре банкротства. В связи с этим информация о потенциальных убытках Эмитента не приводится.

Средства Эмитента на депозитных или иных счетах в банках и иных кредитных организациях, лицензии которых были приостановлены или отозваны, а также в банках и иных кредитных организациях, в отношении которых было принято решение о реорганизации, ликвидации таких кредитных организаций, о начале процедуры банкротства либо о признании таких организаций несостоятельными (банкротами), не размещались.

5.3.3. Нематериальные активы Эмитента

По состоянию на конец 2005 года на балансе Эмитента числится только один нематериальный актив, введенный в эксплуатацию в декабре 2005 года: исключительные имущественные права на корпоративный Интернет-сайт www.arsagera.ru по первоначальной стоимости 64 тыс. рублей. Начисленная амортизация отсутствует.

В сентябре 2005 года Эмитентом поданы заявки на регистрацию товарных знаков «АРСАГЕРА», «НАУКА УПРАВЛЯТЬ» и изобразительного товарного знака. Заявки на товарный знак «АРСАГЕРА» и изобразительный товарный знак получили положительное согласование Патентного ведомства России, но на дату подготовки Проспекта ценных бумаг свидетельства о регистрации прав еще не выданы.

Взноса нематериальных активов в уставный капитал или поступления в безвозмездном порядке не было.

5.4. 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.

Эмитент не владеет объектами интеллектуальной собственности.

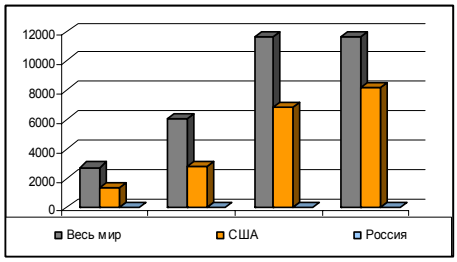
5.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности Эмитента

Управление активами – одна из самых динамично развивающихся отраслей финансового рынка.

Рентабельность бизнеса компаний финансового сектора в ряде случаев может достигать 35–50% годовых. Однако на данный момент в России практически отсутствуют частные компании, готовые привлекать в акционерный капитал средства независимых, рыночных инвесторов. Существует определенный дефицит возможностей осуществления вложений в компании финансового сектора при существующей высокой потенциальной доходности таких инвестиций.

Мировые тенденции: за последние 10 лет стоимость чистых активов (СЧА) инвестиционных фондов в мире увеличилась более чем в три раза.

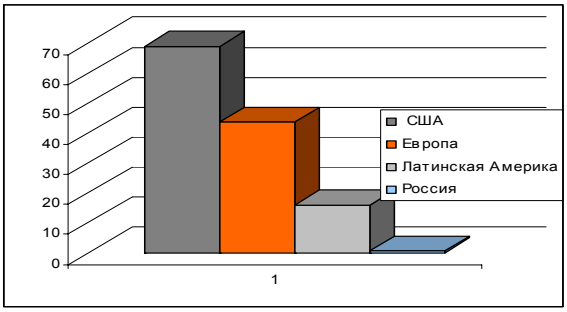
СЧА фондов ($ млрд)	1990	1996	2001	2005
Весь мир	2760	6100	11655	11652
США	1390	2850	6795	8157
Россия	0	0,006	0,3	8,5



В России СЧА фондов за вдвое меньший период (2001–2005) выросла более чем в 28 раз, но по-прежнему составляет всего 0,07% от мирового уровня и 0,1% от уровня США.

При этом доходность инвестиций на западных фондовых рынках гораздо ниже, чем в России. Например, доходность инвестиций на фондовом рынке США – 10–12%, на фондовом рынке России – 30–35%.

Благоприятная экономическая ситуация в России



Экономическая ситуация в течение последних нескольких лет оказывает катализирующий эффект на развитие рынка управления активами.

СЧА российских фондов по отношению к объему денежной массы с 2000 по 2005 год увеличилась с 0,64% до 3,87% соответственно (прогноз на 2006 г. – 5,81%). Темпы роста отрасли превышали в 10,8 раз темпы роста ВВП и в 5,3 раза – рост денежной массы. Увеличение емкости отрасли будет происходить за счет роста числа новых потребителей и увеличения объема средств в управлении.

Рост благосостояния населения лежит в основе развития рынка услуг по управлению активами. За период 2002–2004 гг. реальные располагаемые денежные доходы возросли на 36,6%. На руках у граждан остается колоссальный объем наличности.

Приток средств институциональных инвесторов происходит в результате повышающегося интереса к России со стороны иностранных профессиональных инвесторов, развития пенсионной реформы и рынка страхования, однако два последних сегмента растут медленнее, чем рынок управления активами.

Российское законодательство в части коллективных инвестиций достаточно хорошо проработано. При его создании был учтен опыт стран с развитой экономикой, поэтому в части защиты прав инвесторов оно является одним из лучших в мире.

Повышение информированности населения

В **2003** году **0,3%** населения России готовы были передавать свои средства в управление.

К концу **2005** года их количество составило **1,46%,** населения.

В России ощущается серьезная нехватка инструментов для инвестирования розничного капитала, доступных широким массам (в силу слабой информированности), что говорит об огромном потенциале развития отрасли.

Оценка потенциальной емкости рынка

Оценка и прогноз капитализации фондового рынка и рынка услуг ДУ.

	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г. (прогноз)	2007 г. (прогноз)	2008 г. (прогноз)
Капитализация российского фондового рынка, млрд руб.	6 000	7 300	9 650	11 100	12 750	14 650

Объем средств в управлении УК (вложения в ценные бумаги), млрд руб.	148	312	617	1 172	2 016	3 125
Доля средств под управлением УК в капитализации российского фондового рынка, %	2,5	4,3	6,4	10,6	15,8	21,3

Инвестиции в недвижимость

млрд руб.	01.07.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.01.07 прогноз	01.01.08 прогноз	01.01.09 прогноз
Объем средств в ЗПИФН	0,4	2,1	7,6	25,3	60 – 70	110 – 130	190 – 230

Прогноз динамики развития индустрии коллективных инвестиций

5.5.1. Общая оценка результатов деятельности Эмитента в данной отрасли. Оценка соответствия результатов деятельности Эмитента тенденциям развития отрасли

Фактические результаты деятельности ОАО «УК «Арсагера»

Результаты управления собственными средствами за 2005 год

Состояние активов на начало отчетного периода (01.01.2005)	57 215 454,83 руб.
Вводы/выводы собственных средств из ДУ в течение отчетного периода	37 683 000,00 руб.
Состояние активов на конец отчетного периода	116 978 265,16 руб.
Доход от управления собственными средствами	22 079 810,33 руб.
Планируемый доход от управления собственными средствами	29 024 185,00 руб.

Собственные средства

За 2005 год эффективность управления собственными средствами в процентах годовых составила	29,88

Портфели клиентов ИДУ

Состояние активов на начало отчетного периода (01.01.2005)	отсутствовали
Привлечено средств в ИДУ в течение отчетного периода	159 839 025 руб.
Состояние активов на конец отчетного периода	164 543 561 руб.
Доход/убыток клиентов от управления средствами в ИДУ	7 150 559,94 руб.
Планируемый доход/убыток клиентов в ИДУ	13 348 975 руб.

Акционерный капитал

	с 01.01.05 по 31.12.05

	план	Факт
Привлечение в АК	125 675 697	123 058 772
Средства в управлении	131 794 062	116 978 265
Общий размер АК	132 766 252	120 535 195

Бизнес-планом ОАО «УК «Арсагера» планировалось привлечь в управление 665,8 млн руб.
в т. ч. ИДУ 438,3 млн руб.
Проекты группы 6.5 177,9 млн руб.
ПИФы 19,1 млн руб.
ЗПИФ недвижимости 30,3 млн руб.
По факту объем средств, привлеченных в управление, составил 218,8 млн руб.
в т. ч. ИДУ 101,4 млн руб.
Проекты группы 6.5 85,2 млн руб.
ПИФы 22,1 млн руб.
ЗПИФ недвижимости 10,0 млн руб.

Расхождение фактических результатов с запланированными возникло в результате задержки запуска ОАО «УК «Арсагера» своей основной деятельности: оплаты уставного капитала, получения лицензий, запуска продуктов ОАО «УК «Арсагера» и начала их продвижения.

Сравнение темпов развития ОАО «УК «Арсагера» с темпами развития отрасли

	Объем средств на начало периода, млн руб.	Объем средств на конец периода, млн руб.	Темп изменения, %
Темпы развития отрасли	312 000	617 000	98%
Темпы развития ОАО «УК «Арсагера»	0	218,8	-

5.5.2. Причины, обосновывающие полученные результаты деятельности

Чистые активы ОАО «УК «Арсагера» на начало периода (2005 г.) – 65 337 тыс. рублей. На конец отчетного периода чистые активы составили 120 737 тыс. рублей. Изменение капитала произошло в результате реализации всех акций с баланса Общества, а также получения прибыли в размере 2 699 тыс. рублей. Оплата уставного капитала – продажа всех акций с баланса Общества была завершена в 3-м квартале 2005 г.

Снижение собственного капитала в 4-м квартале 2005 г. со 130 678 тыс. рублей до 120 535 тыс. рублей произошло вследствие получения убытков от управления собственным портфелем ценных бумаг, а также понесенных в течение 4-го квартала расходов на обеспечение основной деятельности. Убыток от управления собственным портфелем ценных бумаг был получен в результате приобретения в портфель акций из гр. 6.3 и 6.4., которые, при наличии высокой потенциальной доходности, тем не менее, показали отрицательную курсовую динамику по итогам 4-го квартала. Акции из гр. 6.1 и 6.2 («голубые фишки») показали хорошие результаты в последнем квартале 2005 г., однако они практически отсутствовали в собственном портфеле ОАО «УК «Арсагера» ввиду низкой расчетной потенциальной доходности.

Вследствие этого чистая прибыль Общества по итогам 4-го квартала также уменьшилась с 12 843 тыс. рублей до 2 699 тыс. рублей.

Объем клиентских средств в управлении на начало отчетного периода был равен нулю, что было обусловлено получением лицензий, необходимых для организации клиентского обслуживания только в конце 1-го – начале 2-го квартала 2005 г. По итогам года под управление ОАО «УК «Арсагера» находилось 194 506 тыс. рублей (с учетом переоценки активов в портфелях на конец периода).

Оценка стоимости акций по упрощенной методике составила на начало периода 1,01 рублей за одну акцию, на конец периода – 1,09 рублей за одну акцию. Максимальная расчетная цена – 1,14 рублей за одну акцию была зафиксирована по результатам 3-го квартала 2005 г.

5.5.3. Факторы и условия, влияющие на деятельность Эмитента и результаты такой деятельности. Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий

Основными факторами, влияющими на деятельность ОАО «УК «Арсагера», являются:

Динамика фондового рынка в большой мере обуславливает результаты деятельности ОАО «УК «Арсагера». Несмотря на большой рост рынка в 2005 году, по оценкам аналитиков ОАО «УК «Арсагера», большое количество эмитентов остается недооцененным. Это позволяет ожидать продолжения положительной динамики рынка в средне- и долгосрочной перспективе.

Объем привлеченных средств также оказывает важное влияние на результаты деятельности ОАО «УК «Арсагера». Объем средств, находящихся в доверительном управлении в 2005 году, оценивается участниками рынка в $500 млн. В ближайшие годы ожидается бурный рост объема привлеченных в доверительное управление средств, и в 2010 году он должен достигнуть $5 млрд, что позволяет рассчитывать на существенное улучшение показателей деятельности ОАО «УК «Арсагера».

Информированность потенциальных инвесторов напрямую влияет на объем привлекаемых средств. Как показали исследования, только 29% населения знают о возможности вложения средств в паевые фонды и только 1% является пайщиками. На фоне низких ставок по банковским депозитам население начинает искать альтернативные способы инвестирования. Управляющие компании ведут **целенаправленную** деятельность по просвещению граждан, объединяют свои усилия, проводят конференции, семинары и т. п., что способствует росту грамотности населения. Появляются новые специализированные СМИ, основной задачей которых является именно просвещение населения.

Согласно результатам исследования, в течение всего 2005 года, за исключением январских новогодних и рождественских каникул, СМИ проявляли стабильно высокий интерес к деятельности ПИФов. В первую очередь это связано с активным освещением в СМИ показателей доходности ПИФов.

5.5.4. Действия, предпринимаемые Эмитентом, и действия, которые Эмитент планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий

Для **улучшения результатов управления** средствами клиентов и собственным портфелем в ОАО «УК «Арсагера» постоянно идет работа по совершенствованию старых и созданию новых моделей принятия инвестиционных решений, что позволит увеличить эффективность управления привлеченным капиталом.

Для **увеличения объема привлеченных средств** ОАО «УК «Арсагера» планирует в 2006 году выйти на рынки Москвы, США и Люксембурга.

Для **повышения информированности потенциальных инвесторов и узнаваемости компании** ОАО «УК «Арсагера» ведет активную маркетинговую деятельность: количество публикаций об ОАО «УК «Арсагера» в сети Интернет за год увеличилось с 16 на начало года до более чем 100 на конец года. ОАО «УК «Арсагера» принимало активное участие в отраслевых выставках и конференциях.

5.5.5. Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения Эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период, а также вероятность наступления таких событий (возникновения факторов)

В наибольшей степени негативно повлиять на результаты ОАО «УК «Арсагера» в будущем может отрицательная динамика фондового рынка. Однако, учитывая недооцененность большого числа активов на рынке, мы оцениваем этот сценарий как маловероятный в средне- и долгосрочной перспективе.

Можно отметить и возможное ухудшение отношения населения к инвестициям и, как следствие, отток из фондов средств, находящихся под управлением. Но, учитывая, что рынок доверительного управления находится еще в стадии формирования, общая информированность населения об услугах, предоставляемых управляющими компаниями, очень низкая, а суммы сбережений высоки, этот сценарий также оценивается как маловероятный.

5.5.6. Основные существующие и предполагаемые конкуренты Эмитента по основным видам деятельности

Количество управляющих компаний (далее – УК) увеличилось за четыре года в 5,4 раза. Однако из 227 зарегистрированных УК деятельность по привлечению в управление средств клиентов ведут лишь 96.

ОСНОВНЫЕ ИГРОКИ – это наиболее активные и успешные рыночные (не кэптивные) компании.

В Санкт-Петербурге – «КИТ-Финанс», «УК ПСБ». В Москве – «Тройка Диалог», «Максвелл Эссет Менеджмент», «Уралсиб», «Альфа-Капитал».

Рынок услуг по управлению капиталом является быстрорастущим рынком, поэтому на данном этапе основные игроки рынка в период до 2007 года не столько конкурируют друг с другом, сколько являются партнерами по формированию рынка.

ГЛАВНЫМИ КОНКУРЕНТАМИ ПРОДУКТОВ УК ЯВЛЯЮТСЯ «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). Депозиты населения в банках к 2005 г. превысили $90 млрд. Переток в управляющие компании средств хотя бы 5% вкладчиков банков увеличит емкость отрасли почти в 2 раза.

- 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.

5.5.7. Факторы конкурентоспособности Эмитента. Описание степени их влияния на конкурентоспособность

Открытая компания

ОАО «УК «Арсагера» – первая компания финансового сектора на российском рынке, которая с самого начала своей деятельности развивает бизнес как открытое, публичное, акционерное общество, и любой инвестор может стать акционером ОАО «УК «Арсагера». Идеология компании, ориентированная на создание стоимости, и структура корпоративных взаимоотношений, закрепленные в основных юридических документах ОАО «УК «Арсагера», обеспечивает защиту прав всех акционеров компании, вне зависимости от размера пакета.

Собрана команда профессионалов

В ОАО «УК «Арсагера» удалось собрать блестящую команду профессионалов, обеспечивающих жизнеспособность, конкурентоспособность и эффективность бизнеса.

Разработана эффективная система мотивации

Система мотивации менеджмента УК «Арсагера» ориентирована на создание стоимости для акционеров. Суть системы заключается в том, что и прирост стоимости бизнеса за период управления ОАО «УК «Арсагера» и полученная за этот период прибыль являются критериями, от которых зависит вознаграждение топ-менеджмента.

Уникальная технология управления капиталом

Ключевым преимуществом ОАО «УК «Арсагера» является уникальная технология доверительного управления капиталом, основанная на научном подходе, разделении труда и специализации исполнения функций. В результате чего снижается зависимость компании от человеческого фактора и обеспечивается преемственность в развитии бизнеса, что обеспечивает выживаемость.

Наличие эффективной системы риск-менеджмента

В отличие от большинства УК, в которых деятельность таких подразделений носит исключительно формальный характер, в ОАО «УК «Арсагера» это подразделение, помимо обычных задач (контроль за соответствием деятельности ОАО «УК «Арсагера» регулирующим документам ФСФР России и правильность отражения операций бухгалтерией и управлением внутреннего учета), осуществляет ряд дополнительных функций, существенно улучшающих эффективность компании.

Масштабируемость деятельности

Система управления капиталом в ОАО «УК «Арсагера» построена таким образом, что при многократном увеличении размера средств, находящихся в управлении, качество управления не ухудшается.

Уникальные свойства продуктов компании

В ОАО «УК «Арсагера» разработана методика ранжирования активов. В соответствии с этой методикой все объекты инвестиций ранжируются по типам в зависимости от уровня потенциальной доходности (и риска как обратной стороны доходности) вложений в эти инструменты. Ранжирование позволяет более точно определить потребности клиента и подобрать ему такую структуру портфеля, которая лучше всего отражает его предпочтения. Наши клиенты имеют возможность не только определить тип ценных бумаг (акции/облигации), которые они хотели бы видеть в своем портфеле, но и более точно определить, в какой именно вид ценных бумаг («голубые фишки», акции второго или третьего эшелона и т. д.) они хотели бы инвестировать.

Индивидуальный индекс портфеля

ОАО «УК «Арсагера» составляет индивидуальный рыночный индекс изменения стоимости для каждой группы ценных бумаг. Далее, с учетом лимитов, установленных инвестиционной декларацией, в портфеле владельца капитала осуществляется взвешивание индексов по группам и по категориям (акции и облигации), в результате чего появляется индивидуальный индекс портфеля – бенчмарк.

Эта информация является неотъемлемой составляющей и важной потребительской характеристикой управления портфелем. ОАО «УК «Арсагера» на сегодняшний день единственная компания в России, которая дает возможность оценить качество своего управления относительно рынка.

Система мотивации в ОАО «УК «Арсагера» построена таким образом, что вознаграждение управляющих и самой компании в большой степени зависит от результатов управления средствами клиентов.

5.5.8. Существенные события/факторы, которые могут улучшить результаты деятельности Эмитента, и вероятность их наступления, а также продолжительность их

действия

Улучшение качества управления

В ОАО «УК «Арсагера» приняты очень высокие стандарты качества управления активами. ОАО «УК «Арсагера» стремится не просто к высокой доходности, а к тому, чтобы быть лучше рынка, что удается лишь 20% управляющих компаний.

Такие высокие стандарты к качеству собственного управления обуславливают тот факт, что в ОАО «УК «Арсагера» идет постоянная работа по созданию новых и актуализации и уточнению разработанных ранее моделей, используемых при принятии инвестиционных решений.

Увеличение меры риска по переданным в управление средствам

Вознаграждение ОАО «УК «Арсагера» напрямую зависит от результатов управления портфелями клиентов. В клиентские портфели может быть включено большое количество разнообразных инструментов, однако большей потенциальной доходностью обладают инструменты, которым присуща большая мера риска, степень которой задают сами клиенты. Поэтому улучшению результатов деятельности ОАО «УК «Арсагера» может способствовать увеличение меры риска по портфелям клиентов. Спрогнозировать такое увеличение очень сложно, поскольку отношение к риску у каждого из клиентов индивидуальное.

Выход на новые рынки

В 2006 году ОАО «УК «Арсагера» собирается осуществить выход на новые рынки. Планируется открыть представительства в Москве, США и Люксембурге, что существенно увеличит объем привлекаемых в доверительное управление средств и, как следствие, увеличит суммы взимаемых комиссий.

5.5.9. Способы, применяемые Эмитентом, и способы, которые Эмитент планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента

С целью минимизации рисков и оперативного реагирования на изменения внешних факторов в ОАО «УК «Арсагера» разработана и внедрена уникальная система риск-менеджмента, которая награждена дипломом РА «Эксперт» в номинации «Лучший риск-менеджмент в компаниях финансовой отрасли».

VI. 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

6.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления Эмитента

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

Органами управления Общества являются:

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

Компетенция органов управления:

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

1) внесение изменений и дополнений в устав Общества или утверждение устава Общества в новой редакции;

2) реорганизация Общества;

3) ликвидация Общества, 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 Общества;

5) определение количества объявленных обыкновенных акций;

6) увеличение уставного капитала Общества;

7) уменьшение уставного капитала Общества;

8) избрание Ревизора Общества и досрочное прекращение его полномочий, определение размера и условий выплаты вознаграждений Ревизору Общества;

9) утверждение аудитора Общества;

10) выплата (объявление) дивидендов по результатам финансового года;

11) утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о

прибылях и об убытках Общества, а также распределение прибыли и убытков Общества 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 Обществом 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 Общества (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 3/4 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 Общества, увеличения уставного капитала, дробления и консолидации акций, одобрения крупных сделок и сделок с заинтересованностью, приобретения Обществом размещенных акций, участия Общества в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций, утверждения внутренних документов Общества принимаются общим собранием акционеров по предложению Совета директоров, Правления, а также акционеров, владеющих не менее 5 (Пяти) процентов в уставном капитале Общества.

Порядок подготовки и проведения общего собрания акционеров определяется Законом РФ «Об акционерных обществах» и внутренними документами Общества. 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 Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров. К компетенции Совета директоров относятся:

1) определение приоритетных направлений деятельности Общества;

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 Общества в соответствии с Законом РФ «Об акционерных обществах», связанные с подготовкой и проведением общего собрания акционеров;

5) образование исполнительных органов Общества (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 Общества;

6) размещение Обществом облигаций;

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

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

9) рекомендации по размеру выплачиваемых Ревизору Общества 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 Общества;

12) утверждение внутренних документов Общества, включая методику и критерии ранжирования активов, инвестиционную декларацию для инвестирования собственных средств Общества, 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 Общества, утверждение которых отнесено уставом Общества к компетенции исполнительных органов Общества;

13) создание филиалов и открытие представительств Общества;

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

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

16) согласование увеличения расходной части годового бюджета Общества 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 Обществом 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 полномочен 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 отсутствии 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

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

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

3. 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 (посписочно) 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 Общества заключает Председатель Совета директоров.

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

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

6. Правление полномочно принимать 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 отсутствии в заседании Председателя Правления решение считается не принятым, поставленный на голосование вопрос подлежит повторному рассмотрению в новом заседании Правления.

7. Правление принимает к рассмотрению и выносит решения по следующим вопросам текущей деятельности Общества:

7.1. 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 Обществом своей деятельности;

7.2. Утверждение организационной структуры и штатного расписания в рамках ограничений установленных бизнес-планом, определяющим бюджет Общества;

7.3. Утверждение кандидатур на должность руководителей структурных подразделений Общества;

7.4. Утверждение внутренних документов, регулирующих порядок образования и деятельности структурных подразделений Общества;

7.5. Разработка и предоставление на утверждение Совета директоров бизнес-плана Общества и отчета о выполнении бизнес-плана;

7.6. Увеличение размера расходной части годового бюджета Общества до 5 процентов (от ранее утвержденного Советом директоров в рамках бизнес-плана);

7.7. В рамках утвержденного бизнес-плана определять размер оплаты труда и бонусного вознаграждения сотрудников Общества;

7.8. Определение перечня требований, составляющих коммерческую тайну.

8. Правление организует:

8.1 Реализацию целей деятельности Общества, определенных уставом;

8.2 Реализацию целей и задач, определенных бизнес-планом, Инвестиционной декларацией для инвестирования собственных средств и другими внутренними документами Общества;

8.3 выполнение решений общего собрания акционеров и Совета директоров;

8.4 ведение бухгалтерского учета, предоставление финансовой отчетности и хранение документов Общества в порядке, предусмотренном Законом РФ «Об акционерных обществах».

9. К компетенции Председателя Правления относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества, не отнесенные к компетенции общего собрания акционеров, Совета директоров или Правления.

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

10.1 осуществлять текущее руководство деятельностью Общества;

10.2 представлять интересы Общества перед юридическими и физическими лицами, органами государственной власти и управления, органами местного самоуправления, в суде, арбитражном суде и третейском суде;

10.3 на заседаниях Совета директоров докладывать о проделанной работе и выражать позицию Правления по обсуждаемым вопросам;

10.4 заключать от имени Общества любые виды договоров, в том числе трудовые договоры;

10.5 распоряжаться имуществом и денежными средствами Общества в рамках условий и ограничений, установленных Инвестиционной Декларацией для инвестирования собственных средств и бизнес-планом Общества;

10.6 выдавать доверенности;

10.7 принимать на работу и увольнять сотрудников;

10.8 осуществлять в пределах прав, предоставленных нормативно-правовыми актами Российской Федерации, уставом и внутренними документами Общества, иные полномочия, необходимые для текущего руководства и реализации задач и целей деятельности, предусмотренных уставом и внутренними документами Общества.

11. 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.

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

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

Кодекс корпоративного поведения (управления) Эмитента отсутствует.

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

6.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента

Совет директоров

Капранов Игорь Эдуардович – Председатель Совета директоров
Коняев Игорь Валерьевич – член Совета директоров
Лысаковский Виталий Юрьевич – член Совета директоров
Рыдаев Владислав Борисович – член Совета директоров
Сизиков Виктор Алексеевич – член Совета директоров
Трусов Алексей Романович – член Совета директоров
Ходорковский Михаил Алексеевич – член Совета директоров

1. Капранов Игорь Эдуардович
Дата рождения: 02.06.1975
Сведения об образовании: Санкт-Петербургский государственный университет, факультеты:
Прикладная математика, 1997 год, математик.
Экономический, 2000 год, экономист-менеджер.

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: не занимает должностей в Обществе.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ОАО «Завод «Ладога»	Экономист	1998	2001
ООО «Вертекс»	Директор	2001	2002
ООО «Торговый Дом «Завод Ладога»	Генеральный директор	2002	по настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента:

Доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 7,9712

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента:

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 7,9719%

Характер родственных связей (при наличии): сведения отсутствуют.

2.Коняев Игорь Валерьевич
Дата рождения: 28.08.1976
Сведения об образовании: юридический факультет Санкт-Петербургского государственного университета, 1998 год, специальность «юриспруденция».

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: не занимает должностей в Обществе.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
	индивидуальный предприниматель	13.04.2000	15.12.2005
ФГУП «Издательско-полиграфический комплекс «Лениздат»	Юрисконсульт	03.01.2002	28.03.2003
ЗАО «Санкт-Петербург Консалтинг»	Президент	25.11.2002	по настоящее время
ЗАО «АГРОПРОМЭКСПОРТ»	Юрисконсульт	03.01.2002	28.03.2003

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента:

Доля участия в уставном капитале Эмитента (%): доли не имеет.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента:

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): доли не имеет.
Характер родственных связей (при наличии): нет.

3. Лысаковский Виталий Юрьевич
Дата рождения: 04.08.1978
Сведения об образовании: Киевский торгово-экономический университет
Специальность: менеджмент ВЭД в банках.
Академия народного хозяйства при правительстве РФ
Специальность: финансовый менеджмент.

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: не занимает должностей в Обществе.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
Управление делами президента РФ ОПК «БОР» ГУП «Ватутинки»		21.07.2000	03.09.2001
ОАО "Питер-Лада»	Зам. начальника отдела по работе с клиентами	01.10.2001	10.03.2002
ЗАО «ПЛ Лизинг»	Заместитель Генерального директора	10.03.2002	08.04.2002
ЗАО «ПЛ Лизинг»	Генеральный директор	2002	01.04.2005
ЗАО «ПЛТ»	Генеральный директор	12.03.2003	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента:

Доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 4,9996

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента:

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 5,0000%

Характер родственных связей (при наличии): сведения отсутствуют.

4. Рыдаев Владислав Борисович

Дата рождения: 11.10.1969

Сведения об образовании: Ленинградский инженерно-экономический институт им. П. Тольятти, 16.06.93, инженер-экономист

Международный институт менеджмента СПб, 27.06.98 – MBA

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: не занимает должностей в Обществе.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ОАО "Питер-Лада»	Зам. президента по ВЭД, зам. генерального директора по экономике	05.01.1995	19.01.2000
ОАО "Питер-Лада»	Генеральный директор	20.01.2004	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента:

Доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 4,9996

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента:

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 5,0000%

Характер родственных связей (при наличии): нет.

5. Сизиков Виктор Алексеевич

Дата рождения: 29.01.1949

Сведения об образовании: Северо-Западный политехнический институт, 1986 год, инженер-механик.

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: не занимает должностей в Обществе.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ОАО «Завод «Ладога»	Заместитель Генерального директора по маркетингу	1996	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента:

Доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 10,5279

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента:

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 10,5288%

Характер родственных связей (при наличии): нет.

6. Трусов Алексей Романович

Дата рождения: 05.10.1959

Сведения об образовании: Ленинградский Политехнический институт, 1982 г., инженер.

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: не занимает должностей в Обществе.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ООО «Промтекс»	Заместитель директора	1998	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента:

Доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 13,8322

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента:

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 13,8333%

Характер родственных связей (при наличии): нет.

7. Ходорковский Михаил Алексеевич

Дата рождения: 28.08.1949

Сведения об образовании: Саратовский государственный университет, 1971 год, физик.

Ленинградский государственный университет, аспирантура, 1975 год, физика и химиия плазмы.

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: не занимает должностей в Обществе.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ФГУП РНЦ «Прикладная Химия»	Ведущий научный сотрудник	21.05.1975	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента:

Доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 0,2083

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента:

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 0,2083

Характер родственных связей (при наличии): нет.

Председатель Правления и Правление

Белявский Андрей Викторович – Председатель Правления
Соловьев Василий Евгеньевич – Заместитель Председателя Правления Директор по инвестициям
Астапов Алексей Юрьевич – Заместитель Председателя Правления Директор по сотрудничеству с клиентами и акционерами

Белявский Андрей Викторович
Дата рождения: 31.05.1970
Сведения об образовании: Ленинградский инженерно-экономический институт им П. Тольятти
Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: Председатель Правления

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ЗАО «Балтийское финансовое агентство»	Генеральный директор	02.08.1999	25.12.2002
ООО «УК ПСБ»	Генеральный директор	20.11.2002	20.05.2004
ОАО «УК «Арсагера»	Председатель Правления	01.10.2004	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента:

Доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 1,2529
Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента:

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 1,2500
Характер родственных связей (при наличии): нет.

Соловьев Василий Евгеньевич
Дата рождения: 06.07.1973
Сведения об образовании: Институт управления и экономики, специальность «Менеджмент», 1998
Санкт-Петербургская государственная академия аэрокосмического приборостроения, 1996.
Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: Директор по инвестициям, Заместитель Председателя Правления.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ЗАО «Русский торгово-промышленный банк»	Начальник управления валютно-фондовых операций	17.11.1999	14.05.2001
Группа «Промышленно-строительного банка»	Начальник отдела финансового консалтинга	01.06.2001	07.05.2004
ООО УК «ПСБ»	Директор по инвестициям	12.05.2003	07.05.2004
ОАО «УК «Арсагера»	Директор по инвестициям, Заместитель Председателя Правления	01.10.2004	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента:

Доля участия в уставном капитале Эмитента (%):25,0422
Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента:

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных

обыкновенных акций): 25,0417

Характер родственных связей (при наличии): нет.

Астапов Алексей Юрьевич

Дата рождения: 11.12.1973

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

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

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: Директор по сотрудничеству с клиентами и акционерами.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ЗАО «Русский торгово-промышленный банк»	Начальник отдела эмиссионных операций и анализа инвестиций	17.03.2000	18.05.2001
Группа «Промышленно-строительного банка»	Главный консультант отдела финансового консалтинга	01.06.2001	07.05.2004
ООО УК «ПСБ»	Директор по продажам и развитию	12.05.2003	07.05.2004
ОАО «УК «Арсагера»	Директор по сотрудничеству с клиентами и акционерами, Заместитель Председателя Правления	2004	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента: 0,5401

Доля участия в уставном капитале Эмитента (%):

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: 0,5375

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций):

Характер родственных связей (при наличии): нет.

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

Совет директоров

Наименование показателя	Выплаты членам Совета директоров за 2005 г.
Заработная плата, руб.	-
Премии, руб.	-
Комиссионные, руб.	-
Льготы и/или компенсации расходов, руб.	-
Иные имущественные предоставления, руб.	-
Итого, руб.	-

Правление

Наименование показателя	Выплаты членам Правления за 2005 г.
Заработная плата, руб.	2 773 423
Премии, руб.	86 859
Комиссионные, руб.	-

Льготы и/или компенсации расходов, руб.	32 600
Иные имущественные предоставления, руб.	-
Итого, руб.	2 892 882

6.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента

Структура органов контроля Эмитента в соответствии с уставом (учредительными документами):

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

2. Ревизор не может одновременно являться членом Совета директоров или членом Правления Общества.

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

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

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

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

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

Права и обязанности Ревизора в соответствии с Положением о Ревизоре:

Права Ревизора.

1. Требовать от Правления предоставления отчетности и документации, сопровождающей финансово-хозяйственную деятельность Общества. Документы, запрашиваемые Ревизором, должны быть предоставлены Правлением в течение 5 (Пяти) рабочих дней с момента получения соответствующего запроса.

2. Требовать от Правления и сотрудников Общества комментариев и разъяснений по всем вопросам финансово-хозяйственной деятельностью Общества 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.

Обязанности и порядок работы Ревизора.

1. Ревизор обязан сохранять в тайне конфиденциальные сведения, полученные в ходе проведения проверок (ревизий) Общества.

2. Ревизор обязан в установленные сроки осуществлять плановые проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельностью Общества.

3. Плановые проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества должны осуществляются со следующей периодичностью:

3.1. По итогам деятельности Общества за год не позднее 01 марта года следующего за истекшим осуществляется 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.

3.2. По итогам деятельности Общества за квартал в течение 25 календарных дней после окончания квартала должна быть проведена промежуточная проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности Общества. Заключение, подготовленное Ревизором по итогам промежуточной проверки (ревизии) за квартал, предоставляется Правлению и Совету директоров.

3.3. В ходе плановых проверок (комплексных и промежуточных) должно осуществляться изучение финансово-хозяйственной деятельности Общества и составляться заключение, в котором должно содержаться:

- подтверждение достоверности данных, содержащихся в отчетах и иных финансовых документах Общества, составление которых предусмотрено законодательством Российской Федерации, уставом и другими внутренними документами Общества,

- информация о фактах нарушений порядка ведения бухгалтерского учета и предоставления финансовой отчетности, а также о санкциях, нарушениях и предписаниях, налагаемых на Общество судами, федеральными органами исполнительной власти и регулирующими органами,
- информация о соблюдении (нарушении) Обществом, инвестиционной декларации по собственным средствам, порядка ранжирования активов, расходной части бюджета Общества (утвержденного в рамках бизнес-плана).

3.4. Внеплановые проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества 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 Общества.

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

3.6. 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.

3.7. 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.

Полное и сокращенное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ», ЗАО «АСТ-АУДИТ»

Место нахождение: 191028, Санкт-Петербург, наб. р. Фонтанки, 22-Б

Номер телефона и факса: (812) 273-32-63, 320-06-33

Адрес электронной почты: ast-audit@peterlink.ru

Лицензия (номер, дата выдачи и срок действия лицензии, орган выдавший указанную лицензию):

- Лицензия Минфина России на осуществление аудиторской деятельности по всем видам аудита № Е 000962 от 25 июня 2002 года на пять лет.
- Лицензия Минимущества России на осуществление оценочной деятельности по всем видам оценки № 001210 от 18 сентября 2001 года на три года.
- Лицензия ФСБ России на осуществление работ с использованием сведений, составляющих государственную тайну № Б299908 до 26 сентября 2003 года.

28 апреля 2006 года годовым общим собранием акционеров было утверждено закрытое акционерное общество «Аудиторская компания «Вердикт» в качестве Ревизора ОАО «УК «Арсагера» на 2006 год (начиная со 2-го квартала).

Полное и сокращенное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Аудиторская компания «Вердикт», ЗАО «Аудиторская компания «Вердикт»

Место нахождение: 190103, Санкт-Петербург, Лермонтовский пр., д. 44, офис 44

Номер телефона и факса: (812) 326-42-94

Адрес электронной почты: verdikt@akverdikt.ru

Лицензия (номер, дата выдачи и срок действия лицензии, орган выдавший указанную лицензию):

- Лицензия № Е006342 (приказ Минфина России от 07 сентября 2004 г. № 250) на осуществление аудиторской деятельности сроком на 5 лет.
- Лицензия Управления ФСБ России по городу Санкт-Петербургу и Ленинградской области на осуществление работ с использованием сведений составляющий государственную тайну № Б 334681, регистрационный номер 1984 от 03.12.2004 г., срок действия до 03.12.2007 г.
- Лицензия на осуществление оценочной деятельности №005321, выдана 04.11.2002 г., Приказ Минимущества России от 18.09.2002 г. №256, срок действия до 04.11.2007 г.

В соответствии с законодательством по рынку ценных бумаг в ОАО «УК «Арсагера» создано Управление внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента (далее – УВКРМ).

Основными функциями УВКРМ является:

- контроль за соответствием деятельности ОАО «УК «Арсагера» на рынке ценных бумаг требованиям законодательства Российской Федерации, нормативных правовых актов ФКЦБ России, ФСФР России, а также соблюдением внутренних документов ОАО «УК «Арсагера», связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- контроль за соблюдением ОАО «УК «Арсагера» и его работниками требований законодательства

Российской Федерации и иных нормативных правовых актов, инвестиционной декларации акционерного инвестиционного фонда, правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом, а также решений общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого инвестиционного фонда, внутренних документов ОАО «УК «Арсагера»;

- ведение специального внутреннего контроля, предусмотренного требованиями законодательства Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, и нормативных правовых актов, принятых в соответствии с этим законодательством, выработка системы мер, которые позволяют минимизировать использование механизмов фондового рынка для легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем и финансирования терроризма при осуществлении операций с денежными средствами, ценными бумагами и производными финансовыми инструментами;
- осуществление ранжирования активов на однородные по своим инвестиционным характеристикам группы;
- осуществление контроля за соблюдением инвестиционных деклараций (клиентов и портфеля собственных средств ОАО «УК «Арсагера»);
- оценка качества аналитических прогнозов;
- оценка результатов управления отдельных портфелей в сравнении с «рыночным индексом».

Взаимодействие службы внутреннего аудита и внешнего аудитора Эмитента:

- внешний аудитор проверяет деятельность УВКРМ, осуществление взаимодействия с Ревизором при проведении ревизии.

Документ, устанавливающий правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации:

«Перечень мер, направленных на предотвращение неправомерного использования служебной информации при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг», утвержденный решением Правления ОАО «УК «Арсагера» №1/вк от 01 октября 2004 г.

Полный текст документа в свободном доступе размещен в сети Интернет:
www.arsagera.ru

6.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента

Реученко Наталья Николаевна

Дата рождения: 16 ноября 1971 г.

Сведения об образовании: Ленинградский Горный институт по специальности автоматизация технологических процессов и производств, 1994 г.

Квалификационные аттестаты:

27.06.2000 – присвоена квалификация, соответствующая должности руководителя или контролера организации, осуществляющей брокерскую и/или дилерскую деятельность и/или управление ценными бумагами.

11.04.2000 – присвоена квалификация специалиста управляющей компании паевого инвестиционного фонда.

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: Заместитель Председателя Правления, начальник управления внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ЗАО «Инвестиционная компания ПАБЛ»	Специалист бэк-офиса	03.04.2000	03.05.2002
ООО «Роуз»	Заместитель директора	06.05.2002	13.09.2002
ООО «УК ПСБ»	Начальник управления внутреннего учета	16.09.2002	30.11.2004
ОАО «УК «Арсагера»	Заместитель Председателя Правления, начальник управления внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента	01.12.2004	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента:

Доля участия в уставном капитале Эмитента (%): долей не имеет.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: долей не имеет.

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций):

Характер родственных связей (при наличии): нет.

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

Размер вознаграждения Ревизора:
- за 2005 г. выплачено 59 400 рублей;
- за I кв. 2006 г. выплачено 20 100 рублей.

Размер вознаграждения Управления внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента:
за 2005 г. выплачено 1 124 055 рублей.

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

Среднесписочная численность работников (сотрудников) Эмитента, а также размер отчислений на заработную плату и социальное обеспечение за 2 последних завершенных финансовых года, в связи с тем, что Эмитент осуществляет свою деятельность с августа 2004 года.

Наименование показателя/отчетный период	2004 год	2005 год
Среднесписочная численность работников (сотрудников), чел.	2	21
Доля работников (сотрудников), имеющих высшее профессиональное образование, %.	93,75	84,61
Объем денежных средств, направленных на оплату труда, руб.	1 095 850	3 636 292
ЕСН, руб.	342 491	945 485
Общий объем израсходованных денежных средств, руб.	1 438 341	4 581 777

Сотрудников, оказывающих существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Эмитента (ключевые сотрудники), ***нет.***

Сотрудниками (работниками) Эмитента профсоюзный орган ***не создан***.

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

Соглашения или обязательства Эмитента, касающиеся возможности участия сотрудников (работников) Эмитента в его уставном капитале, отсутствуют.

Предоставление или возможность предоставления сотрудникам (работникам) Эмитента опционов Эмитента отсутствует.

VII. Сведения об участниках (акционерах) Эмитента и о совершенных Эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

7.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) Эмитента

Общее количество акционеров Эмитента на дату утверждения Проспекта ценных бумаг: 28.

7.2. 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

Фамилия, им, отчество: ***Лысаковский Виталий Юрьевич***
ИНН: ***500304645090***
Место нахождения: ***142791, Московская обл., Ленинский р-н, пос. Воскресенское, д. 31, кв. 77***
Размер доли в уставном капитале Эмитента – ***4,9996%***
Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих данному лицу – ***5,0000%***

Фамилия, им, отчество: ***Висторопский Александр Ильич***
ИНН: ***632101877502***
Место нахождения: ***445037, г. Тольятти, б-р Орджоникидзе, д. 13, кв. 91***
Размер доли в уставном капитале Эмитента – ***4,9996%***
Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих данному лицу –***5,0000%***

Фамилия, им, отчество: ***Капранов Игорь Эдуардович***
ИНН: ***470601447350***
Место нахождения: ***187340, Ленинградская обл., г. Кировск, ул. Ладожская, д. 8, кв.65***
Размер доли в уставном капитале Эмитента – ***7,9712%***
Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих данному лицу – ***7,9719%***

Фамилия, им, отчество: ***Рыдаев Владислав Борисович***
ИНН: ***781009482463***
Место нахождения: ***196105, Санкт-Петербург, ул. Свеаборгская, д. 9, кв. 12***
Размер доли в уставном капитале Эмитента – ***4,9996%***
Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих данному лицу – ***5,0000%***

Фамилия, им, отчество: ***Сизиков Виктор Алексеевич***
ИНН: ***470601480318***
Место нахождения: ***187342, Ленинградская область, г. Кировск, ул. Маяковского, д. 7, кв.46***
Размер доли в уставном капитале Эмитента – ***10,5279%***
Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих данному лицу – ***10,5288%***

Фамилия, им, отчество: ***Трусов Алексей Романович***
ИНН: ***780400491924***
Место нахождения:***195269, Санкт-Петербург, ул. Брянцева, д. 2, к. 1, кв. 101***
Размер доли в уставном капитале Эмитента –***13,8322%***
Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих данному лицу – ***13,8333%***

Фамилия, им, отчество: ***Остряков Виктор Митрофанович***
ИНН:
Место нахождения: ***187340, Ленинградская обл., г. Кировск, ул. Новая, дом 28, кв.8***
Размер доли в уставном капитале Эмитента – ***8,4503%***
Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих данному лицу –***8,4510%***

В реестре Эмитента зарегистрировано на имя номинального держателя лицо, владеющее более 5% уставного капитала и более 5% обыкновенных акций:

Полное фирменное наименование: ***Закрытое акционерное общество «Инвестиционная компания «Энергокапитал»***
Сокращенное фирменное наименование: ***ЗАО «ИК «Энергокапитал»***
Место нахождения: ***Россия, 190031 Санкт-Петербург ул. Ефимова, 4а***
Контактный телефон: ***(812) 329-55-92***
Факс: ***(812) 329-55-64***
Адрес электронной почты: ***info@energ.ru***
Номер лицензии: ***078-09129-000100***
Вид деятельности: ***на осуществление депозитарной деятельности***
Дата выдачи: ***27 мая 2006 г.***
Срок действия: ***бессрочно***
Наименование органа: ***Федеральная служба по финансовым рынкам***
Количество обыкновенных акций Эмитента, зарегистрированных в реестре акционеров на имя номинального держателя: ***44 145 000 шт. (36,78%)***

7.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента, наличии специального права («золотой акции»)

Доли государства (муниципального образования) в уставном капитале Эмитента нет.

Специальное право на участие Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований в управлении Эмитентом («золотой акции»): отсутствует.

7.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента

Ограничений на участие в уставном капитале Эмитента нет.

7.5. 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

Состав акционеров Эмитента, владеющих не менее 5% уставного капитала, имеющих право на участие в Общем собрании на дату 18 апреля 2005		
№	**Полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации – наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица**	**Доля лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента, а для Эмитента, являющегося акционерным обществом, – также доля принадлежавших указанному лицу обыкновенных акций Эмитента**
1.	Висторопский Александр Ильич	8,48% (АОИ – 6 000 000 штук)
2.	Капранов Игорь Эдуардович	7,17% (АОИ – 5 075 567 штук)
3.	Капранов Эдуард Николаевич	7,06% (АОИ – 5 000 000 штук)
4.	Лысаковский Виталий Юрьевич	8,48% (АОИ – 6 000 000 штук)
5.	Общество с ограниченной ответственностью «Реактив-Терминал», ООО «Реактив-Терминал»	10,18%(АОИ – 7 200 000 штук)
6.	Остряков Виктор Митрофанович	14,33% (АОИ – 10 141 176 штук)
7.	Рыдаев Владислав Борисович	8,48% (АОИ – 6 000 000 штук)
8.	Сизиков Виктор Алексеевич	14,33% (АОИ – 10 141 176 штук)
9.	Трусов Алексей Романович	14,28% (АОИ – 10 100 000 штук)
10.	Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера», ОАО «УК «Арсагера»	0% (АОИ – 49 287 081 штук)

Состав акционеров Эмитента, владеющих не менее 5% уставного капитала, имеющих право на участие в Общем собрании на дату 18 ноября 2005		
№	**Полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации – наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица**	**Доля лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента, а для Эмитента, являющегося акционерным обществом, – также доля принадлежавших указанному лицу обыкновенных акций Эмитента**
1.	Висторопский Александр Ильич	4,99% (АОИ – 6 000 000 штук)
2.	Капранов Игорь Эдуардович	7,97% (АОИ – 9 566 281 штук)
3.	Лысаковский Виталий Юрьевич	4,99% (АОИ – 6 000 000 штук)
4.	Общество с ограниченной ответственностью «Реактив-Терминал», ООО «Реактив-Терминал»	6% (АОИ – 7 200 000 штук)
5.	Остряков Виктор Митрофанович	8,45% (АОИ – 10 141 176 штук)
6.	Рыдаев Владислав Борисович	4,99% (АОИ – 6 000 000 штук)
7.	Сизиков Виктор Алексеевич	10,52% (АОИ – 12 634 543 штук)
8.	Соловьев Василий Евгеньевич	25,25% (АОИ – 30 300 000 штук)

9.	Трусов Алексей Романович	13,83% (АОИ – 16 600 000 штук)

Состав акционеров Эмитента, владеющих не менее 5% уставного капитала, имеющих право на участие в Общем собрании на дату 31 марта 2006		
№	**Полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации – наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица**	**Доля лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента, а для Эмитента, являющегося акционерным обществом, – также доля принадлежавших указанному лицу обыкновенных акций Эмитента**
1.	Висторопский Александр Ильич	4,99% (АОИ – 6 000 000 штук)
2.	Капранов Игорь Эдуардович	7,97% (АОИ – 9 566 281 штук)
3.	Лысаковский Виталий Юрьевич	4,99% (АОИ – 6 000 000 штук)
4.	Новиков Евгений Валерьевич	10,16% (АОИ – 12 200 000 штук)
5.	Остряков Виктор Митрофанович	8,45% (АОИ – 10 141 176 штук)
6.	Рыдаев Владислав Борисович	4,99% (АОИ – 6 000 000 штук)
7.	Сизиков Виктор Алексеевич	10,52% (АОИ – 12 634 543 штук)
8.	Соловьев Василий Евгеньевич	25,04%(АОИ – 30 050 000 штук)
9.	Трусов Алексей Романович	13,83% (АОИ – 16 600 000 штук)

7.6. Сведения о совершенных Эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

Сделки, в совершении которой имелась заинтересованность и решение об одобрении которой Советом директоров или общим собранием акционеров не принималось в случаях, когда такое одобрение является обязательным в соответствии с законодательством РФ: таких сделок не совершалось.

7.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

Структура дебиторской задолженности Эмитента с момента образования по последний отчетный квартал.

Наименование дебиторской задолженности	На конец 2004 года		На конец 2005 года		На конец I кв.2006 года	
	До одного года	Свыше одного года	До одного года	Свыше одного года	До одного года	Свыше одного года
Задолженность учредителей по оплате уставного капитала, руб.	49 567	-	-	-	-	-
в том числе просроченная	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, руб	-		330		2 313	
в том числе просроченная	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по авансам выданным, руб.	458		7 657		1 813	
в том числе просроченная	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по процентам и купонам по долговым ценным бумагам, руб.	1 057		1 816		2 143	
в том числе просроченная	-	-	-	-	-	-
Прочая дебиторская задолженность, руб	9	-	143		71	
в том числе просроченная	-	-	-	-	-	-
ИТОГО	51 091		9 945		6 341	-
в том числе просроченная	-	-	-	-	-	-

В составе дебиторской задолженности по состоянию на 31.12.05 присутствует текущая задолженность по брокерскому договору 2224-БЮ от 03.11.04 в виде задолженности по продаже акций ОАО «Башкирнефтепродукт» на внебиржевом рынке через ОАО "Брокерский дом Открытие" в размере 5 270 799

рублей, что составляет больше 10% от суммарной стоимости всей дебиторской задолженности. Задолженность была погашена в срок, то есть 11.01.06.

В состав дебиторской задолженности на 31.03.06 включена краткосрочная задолженность закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости «Фаворит» по вознаграждению ОАО «УК «Арсагера» за I квартал 2006 года в размере 775 872 рубля. Задолженность погашена в течение пяти рабочих дней, как и предусмотрено правилами доверительного управления ЗПИФН «Фаворит».

VIII. Бухгалтерская отчетность Эмитента и иная финансовая информация

8.1. Годовая бухгалтерская отчетность Эмитента

Состав годовой бухгалтерской отчетности Эмитента, прилагаемой к Проспекту ценных бумаг:

- годовая бухгалтерская отчетность Эмитента за 2004 и 2005 годы – два последних завершенных финансовых года, предшествующих дате утверждения Проспекта ценных бумаг, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, с приложенным заключением аудитора в отношении указанной бухгалтерской отчетности.

Годовая финансовая отчетность Эмитента в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности не составлялась.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 Декабря 2004 г.

		КОДЫ
	Форма №1 по ОКУД	0710001
	Дата (год, месяц, число)	2004|12|31
Организация ОАО "Управляющая Компания "Арсагера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7840303927/784001001
Вид деятельности управление ценными бумагами	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма ОАО / форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС	47 16
Единица измерения тыс руб	по ОКЕИ	384
Адрес „78„Санкт-Петербург„Стремянная,11„		
	Дата утверждения	. .
	Дата отправки / принятия	. .

АКТИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	-	-
Основные средства	120	-	662
Незавершенное строительство	130	-	48
в том числе оборудование к установке	131	-	48
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	-	-
Отложенные налоговые активы	145	-	-
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	**190**	-	**709**
II. Оборотные активы			
Запасы	210	-	13
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	-	13
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	-	-
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	-	9
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	-	51091
задолженность учредителей по уплате уставного капитала	241	-	49567
в том числе покупатели и заказчики	242	-	-
авансы выданные	243	-	458
начисленные проценты и купоны по ценным бумагам	244	-	1057
прочие	245	-	9
Краткосрочные финансовые вложения	250	-	55571
государственные облигации и облигации субъектов РФ	251	-	771
акции	252	-	27693
корпоративные облигации	253	-	27106
Денежные средства	260	-	7582
в том числе расчетный счет	261	-	6952
денежные средства по договорам на брокерское обслуживание	262	-	627
депозитные счета в банках	263	-	-
касса	264	-	2
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	**290**	-	**114266**
БАЛАНС	**300**	-	**114975**

Форма 0710001 с.2

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	-	120010
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	-	118
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	-	(5224)
ИТОГО по разделу III	**490**	-	**114904**
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
Итого по разделу IV	**590**	-	-
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	-	-
Кредиторская задолженность	620	-	71
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	-	60
задолженность перед персоналом организации	622	-	6
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	-	1
задолженность по налогам и сборам	624	-	3
прочие кредиторы	625	-	-
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	**690**	-	**71**
БАЛАНС	**700**	-	**114975**
СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых			
Арендованные основные средства	900	-	110
в том числе по лизингу	901	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	910	-	-
Товары, принятые на комиссию	920	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	930	-	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	950	-	-
Износ жилищного фонда	960	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	970	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	980	-	-
		-	-

Руководитель **А.В.Белявский** **Главный бухгалтер** **Якименко И.М.**

(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

10 Февраля 2005 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за период с 23 Августа по 31 Декабря 2004 г.

			КОДЫ
		Форма №2 по ОКУД	0710002
		Дата (год, месяц, число)	2004|12|31
Организация	ОАО "Управляющая Компания "Арсагера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7840303927/784001001
Вид деятельности	управление ценными бумагами	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма	форма собственности		47 16
ОАО		по ОКОПФ / ОКФС	
Единица измерения	тыс руб	по ОКЕИ	384

Показатель наименование	код	За отчетный период	За аналогичный период
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за	010	-	-
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-	-
Валовая прибыль	029	-	-
Коммерческие расходы	030	-	-
Управленческие расходы	040	(2447)	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	(2447)	-
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	436	-
Проценты к уплате	070	-	-
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	33108	-
Прочие операционные расходы	100	(36591)	-
Внереализационные доходы	120	486	-
Внереализационные расходы	130	(213)	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	(5222)	-
Отложенные налоговые активы	141	-	-
Отложенные налоговые обязательства	142	-	-
Текущий налог на прибыль	150	(1)	-
		-	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	(5224)	-
СПРАВОЧНО.		-	-
Постоянные налоговые обязательства (активы)	201	-	-
Базовая прибыль (убыток) на акцию	202	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	203	-	-

Форма 0710002 с.2

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки,	210	-	-	-	-
Прибыль (убыток) от реализации	220	-	(3455)	-	-
Возмещение убытков,	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в	240	-	-	-	-
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и	260	-	-	-	-
	270	-	-	-	-

Руководитель (подпись) **А.В.Белявский** (расшифровка подписи) **Главный бухгалтер** (подпись) **Якименко И.М.** (расшифровка подписи)

10 Февраля 2005 г.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА		КОДЫ	
за период с 23 Августа 31 Декабря 2004 г.	ма N3 по ОКУД	0710003	
	Дата (год, месяц, число)	2004 12 31	
Организация ОАО "Управляющая Компания "Арсагера"	по ОКПО	73405555	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7840303927/784001001	
Вид деятельности управление ценными бумагами	по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма / форма собственности		47	16
ОАО	по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения тыс руб	по ОКЕИ	384	

I. Изменения капитала

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспре-деленная прибыль	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года,	010	-	-	-	-	-
Остаток на 1 января предыдущего	040	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря предыдущего	150	-	-	-	-	-
Остаток на 1 января отчетного года	180	-	-	-	-	-
Чистая прибыль	200	X	X	X	(5224)	(5224)
1	2	3	4	5	6	7
Увеличение величины капитала за счет:						
выпуска акций при учреждении общества	230	120010	X	X	X	120010
Первичное размещение акций по цене выше номинала	251	-	118	-	-	118
Остаток на 31 декабря отчетного года	290	120010	118	-	(5224)	114904

СПРАВКИ

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
1) Чистые активы	380	-	65337

Руководитель (подпись) **А.В.Белявский** (расшифровка подписи) **Главный бухгалтер** (подпись) **И.М.Якименко** (расшифровка подписи)

10 Февраля 2005 г.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за период с 23 Августа по 31 Декабря 2004 г.

			КОДЫ
		Форма №4 по ОКУД	0710004
		Дата (год, месяц, число)	2004 12 31
Организация	ОАО "Управляющая Компания "Арсагера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7840303927/784001001
Вид деятельности	управление ценными бумагами	по ОКВЭД	
Организационно - правовая форма	форма собственности		
ОАО		по ОКОПФ/ОКФС	47 16
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	-	-
Движение денежных средств			
Денежные средства, направленные:	120	(3606)	-
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(2177)	-
на оплату труда	160	(947)	-
на расчеты по налогам и сборам	180	(482)	-
Чистые денежные средства	200	(3606)	-
Движение денежных средств			
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых	220	33069	-
Полученные проценты	240	452	-
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(92894)	-
Чистые денежные средства	340	(59373)	-

Форма 0710004 с. 2

1	2	3	4
Движение денежных средств			
Поступление в счет оплаты Уставного капитала	370	70561	-
Чистые денежные средства	430	70561	-
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств	440	7582	-
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	7582	-

Руководитель **А.В.Белявский** (подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер **И.М.Якименко** (подпись) (расшифровка подписи)

07 Февраля 2005 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ
за период с 23 Августа по 31 Декабря 2004 г.

			КОДЫ
		Форма №5 по ОКУД	0710005
		Дата (год, месяц, число)	2004 12 31
Организация	ОАО "Управляющая Компания "Арсагера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7840303927/784001001
Вид деятельности	управление ценными бумагами	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма	форма собственности		47 16
ОАО		по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Машины и оборудование	080	-	534	-	534
Другие виды основных средств	110	-	378	(243)	135
Итого	130	-	912	(243)	669

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация основных средств - всего	140	-	7
в том числе:			
машин, оборудования, транспортных средств	142	-	5
других	143	-	2
Получено объектов основных средств в аренду - всего	160	-	110
в том числе:			
Автомобиль "Волга"	161	-	110

Форма 0710005 с. 3

Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
наименование	код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515	-	-	-	771
Ценные бумаги других организаций - всего	520	-	-	-	54800
в том числе долговые ценные бумаги (облигации,	521	-	-	-	27106
Итого	540	-	-	-	55571
Из общей суммы финансовые вложения,					
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555	-	-	-	771
Ценные бумаги других организаций - всего	560	-	-	-	42776
в том числе долговые ценные бумаги	561	-	-	-	27106
Итого	570	-	-	-	43547
СПРАВОЧНО.					
По финансовым вложениям, имеющим текущую	580	-	-	-	273
По долговым ценным бумагам купонный доход,	590	-	-	-	436

Форма 0710005 с. 5

Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Дебиторская задолженность:			
краткосрочная - всего	610	-	51091
в том числе:			
задолженность учредителей по оплате Уставного капитала	611	-	49567
авансы выданные	612	-	458
прочая	613	-	1066
Итого		-	51091
Кредиторская задолженность:			
краткосрочная - всего	640	-	71
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подрядчиками	641	-	60
расчеты по налогам и сборам	643	-	5
прочая	646	-	6
Итого		-	71

Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчетный год	За предыдущий год
наименование	код		
1	2	3	4
Материальные затраты	710	336	-
Затраты на оплату труда	720	1096	-
Отчисления на социальные нужды	730	341	-
Амортизация	740	7	-
Прочие затраты	750	668	-
Итого по элементам затрат	760	2447	-
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства	765	48	-

Руководитель (подпись) **А.В.Белявский** (расшифровка подписи) **Главный бухгалтер** (подпись) **И.М.Якименко** (расшифровка подписи)

10 Февраля 2005 г.

Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»
191028, Санкт-Петербург, наб. р. Фонтанки, 22-б
тел (812) 320-06-33, 273-32-63
E-mail: ast-audit@peterlink.ru

АКЦИОНЕРАМ
ОАО «УК «Арсагера»

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
ПО ФИНАНСОВОЙ (БУХГАЛТЕРСКОЙ) ОТЧЕТНОСТИ
ОАО « УК «АРСАГЕРА» за 2004 год

АУДИТОР:

Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»

Свидетельство о государственной регистрации № 30584 согласно Решению Регистрационной палаты мэрии Санкт-Петербурга № 44066 от 20 июня 1996 года
Свидетельство серии 78 № 004019971 о внесении в ЕГР за ОГРН № 1027809238379 от 11.12.2002
Место нахождения: 191028, Санкт-Петербург, наб. реки Фонтанки, дом 22-б.
Лицензии:

- № Е 000962 на осуществление аудиторской деятельности, выдана Министерством Финансов РФ в соответствии с Приказом № 123 от 25 июня 2002 года сроком на 5 лет (действительна по 25 июня 2007 года).
- № 1638 от 02 октября 2003 г на осуществление работ с использованием сведений составляющих государственную тайну, выдана УФСБ России по Санкт-Петербургу и Ленинградской области, сроком действия до 02 октября 2006 года.

Членство в профессиональных аудиторских объединениях:

- Национальной Федерации Консультантов и Аудиторов с 2001 года,
- Аудиторской Палаты России с 2003 года,
- Аудиторской палаты Санкт-Петербурга с 1996 года.

АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО:

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера»

Свидетельство серии 78 № 005475747 Межрайонной Инспекцией Министерства по налогам и сборам России по Санкт-Петербургу № 15 от 23 августа 2004 г., ОГРН 1047855067633.
Место нахождения: 191025 г. Санкт-Петербург, Стремянная ул., дом 11.

1. Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «УК «Арсагера» за период с даты регистрации 23 августа 2004 г. по 31 декабря 2004 года включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «УК «Арсагера» состоит из: бухгалтерского баланса; отчета о прибылях и убытках, отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств приложения к балансу, пояснительной записки.

2. Данная отчетность подготовлена руководством ОАО «УК «Арсагера», исходя из требований установленных следующими основными нормативными документами в области бухгалтерского учета:

- Федеральным законом № 129-ФЗ от 21 ноября 1996 года "О бухгалтерском учете",
- Приказом МФ РФ № 34н от 29 июля 1998 года "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации",
- Приказом МФ РФ № 43н от 6 июля 1999 года "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99,
- Приказом Минфина № 67н от 22 июля 2003 г. «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

3. Ответственность за подготовку и представление прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган ОАО «УК «Арсагера». Наша обязанность заключается в том чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

Сударикова О. А. _____ *Коркина Л.П.* _____

4. Мы провели аудит в соответствии с:

- Федеральным законом «Об аудиторской деятельности» от 07 августа 2001 года № 119-ФЗ;

- Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, утвержденными Постановлением Правительства от 23 сентября 2002 года № 696.
- Внутрифирменными правилами (стандартами) аудиторской деятельности;
- Нормативными актами Минфина РФ и ФКЦБ.

Письменная информация (отчет) о результатах проверки состояния внутреннего контроля и бухгалтерского учета ОАО «УК «Арсагера», а также соблюдения им законодательства при совершении финансово-хозяйственных операций передан руководству ОАО «УК «Арсагера».

5. Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели и раскрытие в финансовой (бухгалтерской) отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке финансовой (бухгалтерской) отчетности, рассмотрение основных оценочных показателей, полученных руководством ОАО «УК «Арсагера» а также оценку представления финансовой (бухгалтерской) отчетности.

6. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности, указанной в параграфе 1 настоящего заключения, и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

По нашему мнению, финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «УК «Арсагера», отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 декабря 2004 года и результаты финансово-хозяйственной деятельности за период с начала деятельности 23 августа 2004 года по 31 декабря 2004 года включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Генеральный директор О. А. Сударикова

квалификационный аттестат аудитора в области общего аудита серии К № 013314, выданный в порядке обмена 30 марта 2004 года в соответствии с решением ЦАЛАК Минфина России по протоколу № 15 от 27.02.95, на неограниченный срок;

квалификационный аттестат аудитора в области аудита бирж, внебюджетных фондов и инвестиционных институтов № 009831, выданный в соответствии с решением ЦАЛАК Минфина России по протоколу № 26 от 25 ноября 1995, на неограниченный срок.

Аудитор Л. П. Коркина

квалификационный аттестат аудитора в области общего аудита серии К № 009831 , выданный в соответствии с приказом Минфина России № 448 от 30 декабря 2003 года, на неограниченный срок

г. Санкт-Петербург
14 февраля 2005 года

ИНН 7840303927 КПП 784001001

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к бухгалтерской отчетности за 2004 год

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера» регистрировано в соответствии с законодательством РФ 23 августа 2004 года.

Бухгалтерская отчетность за 2004 отчетный год сформирована исходя из действующих в ссийской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности.

Видами деятельности Общества, зафиксированными в Уставе, признаются:

- управление инвестиционными фондами, в том числе акционерными инвестиционными фондами и паевыми инвестиционными фондами;
- управление негосударственными пенсионными фондами;
- управление страховыми резервами страховых компаний;
- доверительное управление ценными бумагами;

В связи с тем, что основные виды деятельности Общества подлежат лицензированию в ответствии с требованиями Федеральной службы по финансовым рынкам РФ, доходов от кущей деятельности получено не было. Обществом сформирован и направлен пакет кументов в ФСФР на соискание лицензии профессионального участника рынка ценных маг по управлению ценными бумагами.

Уставный капитал в размере 120 010 000 рублей сформирован из 120 000 000 ыкновенных и 10 000 привилегированных именных бездокументарных акций номиналом 1 бль. На 31 декабря 2004 года Уставный капитал оплачен денежными средствами в сумме 560 566,04 рублей. Превышение цены размещения над номиналом акций отнесено на бавочный капитал.

Полученные денежные средства частично израсходованы на приобретение основных едств, организацию рабочих мест сотрудников, аренду офиса, оплату труда персонала, нятого организацией деятельности общества. Оставшийся капитал размещен на основании окерского договора №2224-БЮ от 03.11.04 с ОАО «Брокерский Дом Открытие» в облигации бъектов РФ, корпоративные акции и облигации российских эмитентов.

За 2004 год обществом получены доходы от владения (накопленный купонный доход) нными бумагами в размере 435 539 рублей, доходы от роста курса ценных бумаг в размере 4 414 рублей. Убыток от реализации ценных бумаг в размере 3 454 923 рублей связан со ачительным падением котировок ценных бумаг на российском фондовом рынке.

Управленческие расходы Общества за 2003 год составили 2 447 277 рублей.

Убыток по итогам отчетного 2004 года равен 5 223 526 рублям, что составляет 4 копейки пересчете на одну акцию.

В течение 2004 года сотрудниками Общества была проведена огромная подготовительная бота по утверждению системы основных бизнес-процессов, разработке структуры утренних документов Общества и самих документов, подготовке документов для получения ценций, разработке потенциальных продуктов и тарифной политики Общества.

Председатель Правления А.В.Белявский

Главный бухгалтер И.М.Якименко

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 Декабря 2005 г.

		КОДЫ
	Форма №1 по ОКУД	0710001
	Дата (год, месяц, число)	2005|12|31
Организация ОАО "Управляющая Компания "Арсагера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7840303927/783501001
Вид деятельности управление ценными бумагами	по ОКВЭД	67.12.2
Организационно-правовая форма ОАО / форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС	47 16
Единица измерения тыс руб	по ОКЕИ	384
Адрес г.Санкт-Петербург, Красногвардейская пл, д.2,оф.308		
	Дата утверждения	. .
	Дата отправки / принятия	. .

АКТИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	-	64
Основные средства	120	662	878
Вложения во внеоборотные активы	130	48	49
в том числе приобретение НМА	131	-	49
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	-	-
Отложенные налоговые активы	145	-	279
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	**190**	**709**	**1269**
II. Оборотные активы			
Запасы	210	13	194
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	13	132
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	-	62
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	9	27
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	51091	9945
в том числе:			
задолженность учредителей по уплате уставного капитала	241	49567	-
задолженность покупателей и заказчиков	242	-	330
авансы выданные	243	458	388
начисленные проценты и купоны по ценным бумагам	244	1057	1816
задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг	245	-	5271
авансы по налогам уплаченные	246	-	1998
прочие	247	9	143
Краткосрочные финансовые вложения	250	55571	104615
государственные облигации и облигации субъектов РФ	251	771	-
акции	252	27693	51532
корпоративные облигации	253	27106	53083
Денежные средства	260	7582	5420
в том числе расчетный счет	261	6952	96
денежные средства по договорам на брокерское обслуживание	262	627	5322
депозитные счета в банках	263	-	-
касса	264	2	2
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	**290**	**114266**	**120200**
БАЛАНС	**300**	**114975**	**121470**

Форма 0710001 с.2

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	120010	120010
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	118	3049
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(5224)	(2322)
ИТОГО по разделу III	**490**	**114904**	**120737**
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
Итого по разделу IV	**590**	-	-
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	-	-
Кредиторская задолженность	620	71	733
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	43	135
задолженность перед персоналом организации	622	6	274
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	1	79
задолженность по налогам и сборам	624	3	168
задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг	625	-	-
прочие кредиторы	626	17	76
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	**690**	**71**	**733**
БАЛАНС	**700**	**114975**	**121470**
СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых			
Арендованные основные средства	900	1050	1587
в том числе по лизингу	901	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	910	-	-
Товары, принятые на комиссию	920	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	930	-	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	950	-	-
Износ жилищного фонда	960	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	970	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	980	-	-
		-	-

Руководитель **А.В.Белявский** **Главный бухгалтер** **Якименко И.М.**

(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

27 Марта 2006 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за период с 1 Января по 31 Декабря 2005 г.

		КОДЫ
	Форма №2 по ОКУД	0710002
	Дата (год, месяц, число)	2005|12|31
Организация ОАО "Управляющая Компания "Арсагера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7840303927/783501001
Вид деятельности управление ценными бумагами	по ОКВЭД	67.12.2
Организационно-правовая форма: ОАО; форма собственности	по ОКОПФ / ОКФС	47 16
Единица измерения тыс руб	по ОКЕИ	384

Показатель: наименование	код	За отчетный период	За аналогичный период
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за	010	1447	-
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(1317)	-
Валовая прибыль	029	130	-
Коммерческие расходы	030	-	-
Управленческие расходы	040	(18300)	(2447)
Прибыль (убыток) от продаж	050	(18170)	(2447)
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	4868	436
Проценты к уплате	070	-	-
Доходы от участия в других организациях	080	561	-
Прочие операционные доходы	090	617689	33108
Прочие операционные расходы	100	(605206)	(36591)
Внереализационные доходы	120	6663	486
Внереализационные расходы	130	(2646)	(213)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	3760	(5221)
Отложенные налоговые активы	141	(244)	-
Отложенные налоговые обязательства	142	66	-
Текущий налог на прибыль	150	(1138)	(1)
		-	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	2444	(5222)
СПРАВОЧНО.		-	-
Постоянные налоговые обязательства (активы)	201	415	-
Базовая прибыль (убыток) на акцию	202	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	203	-	-

Форма 0710002 с.2

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель: наименование	код	За отчетный период: прибыль	За отчетный период: убыток	За аналогичный период: прибыль	За аналогичный период: убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки,	210	-	-	-	-
Прибыль (убыток) от реализации	220	12791	-	-	(3455)
Возмещение убытков,	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в	240	-	-	-	-
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и	260	-	-	-	-
	270	-	-	-	-

Руководитель (подпись) **А.В.Белявский** (расшифровка подписи) **Главный бухгалтер** (подпись) **И.М.Якименко** (расшифровка подписи)

27 Марта 2006 г.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за период с 1 Января по 31 Декабря 2005 г.

			КОДЫ
		Форма №4 по ОКУД	0710004
		Дата (год, месяц, число)	2005 12 31
Организация	Открытое акционерное общество "Управляющая компания "Арсагера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7840303927/783501001
Вид деятельности	управление ценными бумагами	по ОКВЭД	67.12.2
Организационно - правовая форма	форма собственности		
ОАО		по ОКОПФ /ОКФС	47 16
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	7582	-
Движение денежных средств			
	030	1377	-
Денежные средства, направленные:	120	(22189)	(3606)
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(5423)	(2177)
на оплату труда	160	(10244)	(947)
на расчеты по налогам и сборам	180	(6522)	(482)
Чистые денежные средства	200	(20812)	(3606)
Движение денежных средств			
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых	220	612136	33069
Полученные дивиденды	230	561	-
Полученные проценты	240	4109	452
Приобретение объектов основных средств, доходных	290	(860)	-
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(649795)	(92894)
Чистые денежные средства	340	(33849)	(59373)
Движение денежных средств			
Поступления в счет оплаты Уставного капитала	370	52498	70561
Чистые денежные средства	430	52498	70561
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств	440	(2163)	7582
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	5419	7582

Руководитель **А.В.Белявский** (подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер **И.М.Якименко** (подпись) (расшифровка подписи)

24 Марта 2006 г.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА		КОДЫ	
за период с 1 Января по 31 Декабря 2005 г.	Форма N3 по ОКУД	0710003	
	Дата (год, месяц, число)	2005 12 31	
Организация ОАО "Управляющая Компания "Арсагера"	по ОКПО	73405555	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7840303927/783501001	
Вид деятельности управление ценными бумагами	по ОКВЭД	67.12.2	
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС	47	16
ОАО			
Единица измерения тыс руб	по ОКЕИ	384	

I. Изменения капитала

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года,	010	-	-	-	-	-
Остаток на 1 января предыдущего	040	-	-	-	-	-
Чистая прибыль	060	X	X	X	(5224)	(5224)
Увеличение величины капитала						
Первичное размещение акций по цене выше номинала	111	120010	118	-	-	120128
Остаток на 31 декабря предыдущего	150	120010	118	-	(5224)	114904
2005	160	X	X	X	458	458
(отчетный год)					458	458
Изменения в учетной политике					458	458
Остаток на 1 января отчетного года	180	120010	118	-	(4766)	115362
Чистая прибыль	200	X	X	X	2444	2444
Увеличение величины капитала						
Первичное размещение акций по цене выше номинала	251	-	2931	-	-	2931
Остаток на 31 декабря отчетного года	290	120010	3049	-	(2322)	120737

СПРАВКИ

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
1) Чистые активы	380	65337	120737

Руководитель (подпись) А.В.Белявский (расшифровка подписи) Главный бухгалтер (подпись) И.М.Якименко (расшифровка подписи)

27 Марта 2006 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ

за период с 1 Января по 31 Декабря 2005 г.

			КОДЫ
		Форма №5 по ОКУД	0710005
		Дата (год, месяц, число)	2005 12 31
Организация	ОАО "Управляющая Компания "Арсагера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7840303927/783501001
Вид деятельности	управление ценными бумагами	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма	форма собственности		47 16
ОАО		по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Нематериальные активы

Показатель		Наличие на начало отчет.	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчет.
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Объекты интеллектуальной собственности	010	-	64	-	64
в том числе:					
у правообладателя на программы ЭВМ,	012	-	64	-	64

Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчет.	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчет.
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Машины и оборудование	080	534	321	-	855
Другие виды основных средств	110	135	148	-	283
Итого	130	669	470	-	1139

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация основных средств - всего	140	7	260
в том числе:			
машин, оборудования, транспортных средств	142	4	224
других	143	3	36
Получено объектов основных средств в аренду - всего	160	1050	1587
в том числе:			
Автомобиль "Волга"	161	110	110
офисные помещения	162	940	1433
Цветы	163	-	44
		-	-
		-	
		-	

Форма 0710005 с. 3

Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
наименование	код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515	-	-	771	-
Ценные бумаги других организаций - всего	520	-	-	54800	104615
в том числе долговые ценные бумаги (облигации,	521	-	-	27106	53083
Итого	540	-	-	55571	104615
Из общей суммы финансовые вложения,					
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555	-	-	771	-
Ценные бумаги других организаций - всего	560	-	-	42776	68400
в том числе долговые ценные бумаги	561	-	-	27106	53083
Итого	570	-	-	43547	68400
СПРАВОЧНО.					
По финансовым вложениям, имеющим текущую	580	-	-	273	(1010)
По долговым ценным бумагам процентный доход	590	-	-	436	1214

Форма 0710005 с. 5

Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчетный	За предыдущий
наименование	код		
1	2	3	4
Материальные затраты	710	261	336
Затраты на оплату труда	720	11845	1096
ЕСН	730	2083	341
Амортизация	740	253	7
Прочие затраты	750	5175	668
Итого по элементам затрат	760	19616	2448
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
расходов будущих периодов	766	62	-

Руководитель **А.В.Белявский** **Главный бухгалтер** **И.М.Якименко**

(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

27 Марта 2006 г.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

К бухгалтерской отчетности за 2005 год

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера» 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 по управлению ценными бумагами получены лицензии:

- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 21-000-1-00212 от 05.04.2005 года на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;

- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 078-08303-001000 от 15.02.2005 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Согласно уставу Общества коллегиальным исполнительным органом Общества является Правление в составе трех членов – А. В. Белявского, А. Ю. Астапова, В. Е. Соловьева, включая Председателя Правления. Председатель Правления является единоличным исполнительным органом Общества. К компетенции Председателя Правления относятся все вопросы руководства текущей деятельностью, не отнесенные к компетенции общего собрания акционеров, Совета директоров или Правления.

Численность персонала Общества возросла с 16 человек на начало года до 26 человек на конец отчетного года.

Бухгалтерская отчетность Общества за 2005 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 момента образования Общества – 23 августа 2004 года – по 31 декабря 2004 года.

Уставный капитал в размере 120 010 000 рублей полностью оплачен на конец отчетного периода. Превышение цены размещения над номиналом акций в размере 3 048 771,90 рублей отнесено на Добавочный капитал.

В течение отчетного года Обществом были приобретены основные средства: компьютеры, оргтехника и офисная мебель на сумму 642 434 рубля. В отчетности основные средства отражены по стоимости приобретения за вычетом начисленной линейным способом амортизации. Основные средства первоначальной стоимостью менее 10 000 рублей, а также приобретенные книги, брошюры и т. п. издания, списаны на расходы по мере ввода их в эксплуатацию.

В составе нематериальных активов отражены расходы на создание вебсайта Общества 63 500 рублей. В обязанность ОАО «УК «Арсагера» по законодательству входит ежедневное раскрытие информации о результатах управления паевыми инвестиционными фондами. Расходы по созданию и регистрации товарного знака Общества отражены на конец отчетного года по строке 130 баланса в составе вложений во внеоборотные активы.

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

Денежные средства, полученные в счет оплаты уставного капитала и не используемые в процессе основной деятельности, размещены на основании брокерского договора № 2224БЮ от 03.11.04 с ОАО «Брокерский Дом «Открытие» в корпоративные акции и 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 104 614 656 рублей отражаются в оценке по текущей рыночной стоимости, рассчитанной в установленном законодательством порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг. Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости и предыдущей оценкой относится на финансовый результат в составе прочих внереализационных доходов и расходов в отчете о прибылях и убытках. При отсутствии рыночной стоимости финансовые вложения отражаются по фактическим затратам на приобретение. 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 ОАО «УК «Арсагера» 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 и составляет по состоянию на конец 2005 года 4 868 240 рублей. Дивиденды, полученные по акциям российских эмитентов, отраженные по строке 080 формы 2, составили за отчетный год 561 281 рубль.

Кредиторская задолженность Общества на 31 декабря 2005 года носит текущий характер. В ее состав входит задолженность по выплате начисленной за декабрь 2005 года заработной платы персоналу в сумме 273 801 рубль, задолженности по начисленным на конец года и подлежащим уплате в следующем году налогам и взносам в государственные внебюджетные фонды в размере 247 774 рубля, краткосрочной задолженности поставщикам товаров (услуг), подлежащей погашению согласно условиям договоров в следующем 2006 году, в сумме 135 351 рубль, а также НДС с начисленных на конец отчетного года вознаграждений, отложенного до получения оплаты от покупателей.

В отчетном году Обществом было получено вознаграждение за услуги по индивидуальному доверительному управлению (за минусом НДС) в размере 1 288 957 рублей, по управлению паевыми инвестиционными фондами в размере 157 563 рубля. Расходы, непосредственно связанные с основной деятельностью по оказанию услуг, составили 1 316 615 рублей, в том числе расходы на рекламу 1 015 756 рублей. В числе общехозяйственных расходов существенную долю составили расходы на оплату труда 11 844 901 рублей, расходы на аренду офисных помещений 1 474 828 рублей, начисленные налоги 3 236 356 рублей.

В составе прочих операционных доходов Общества помимо выручки от реализации финансовых вложений в размере 617 531 613 рублей нашли отражение положительные суммовые разницы по договорам купли-продажи ценных бумаг, заключенным в иностранной валюте, в сумме 157 523 рубля. Аналогично в составе прочих операционных расходов отражены отрицательные суммовые разницы на сумму 289 333 рубля. Расходы, связанные с приобретением и продажей ценных бумаг, за текущий год составили 604 740 382 рубля. Таким образом, прибыль от реализации ценных бумаг равна 12 791 231 рублю.

Прибыль Общества до налогообложения за 2005 год равна 3 760 406 рублей. Условный расход по налогу на прибыль с учетом постоянных налоговых обязательств составил 1 316 694 рубля. С учетом временных разниц (доходов и расходов, формирующих бухгалтерскую прибыль в одном отчетном периоде, а налоговую базу по налогу на прибыль в другом) текущий налог на прибыль составил 1 137 148 рублей. В связи с тем, что ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль» в текущем году применялся впервые, отложенные налоговые активы, в сумме 523 286 рублей, и обязательства, в сумме 65 506 рублей, по итогам прошлого года, приведшие к уменьшению налога на прибыль текущего года, учтены в бухгалтерском учете в 2005 году, а в бухгалтерской отчетности показаны свернуто по строке 160 Отчета об изменении капитала.

В связи с различием в правилах ведения бухгалтерского и налогового учета разница в стоимости

ценных бумаг на конец 2005 года составляет вычитаемую временную разницу, формирующую отложенный налоговый актив в размере 242 406 рубля. Остаток не перенесенного на будущее убытка 2004 года в размере 151 780 рублей образует отложенный налоговый актив на сумму 36 427 рублей. Всего по строке 145 баланса отложенных налоговых активов на конец отчетного года 278 833 рубля.

Чистая прибыль по итогам отчетного 2005 года равна 2 443 712 рублей. Однако в балансе Общества финансовый результат показан с учетом убытка прошлого 2004 года.

Базовая прибыль на одну акцию составила 0,02 рубля. Дивиденды в течение отчетного года не выплачивались.

В целом отчетный год явился для Общества успешным. Полученная прибыль является неплохим показателем для первого полного года работы. Заложен фундамент для эффективного управления средствами клиентов и собственным инвестиционным портфелем, дальнейшего роста финансовых показателей Общества и, как следствие, увеличения стоимости бизнеса ОАО «УК «Арсагера».

Председатель Правления А. В. Белявский

Главный бухгалтер И. М. Якименко

Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»
191028, Санкт-Петербург, наб. р. Фонтанки, 22-б
тел (812) 320-06-33
E-mail: ast-audit@peterlink.ru

АКЦИОНЕРАМ
ОАО «УК «Арсагера»

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
ПО ФИНАНСОВОЙ (БУХГАЛТЕРСКОЙ) ОТЧЕТНОСТИ
ОАО « УК «АРСАГЕРА» за 2005 год

АУДИТОР:

Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»

Свидетельство о государственной регистрации № 30584 согласно Решению Регистрационной палаты мэрии Санкт-Петербурга № 44066 от 20 июня 1996 года

Свидетельство серии 78 № 004019971 о внесении в ЕГР за ОГРН № 1027809238379 от 11.12.2002

Место нахождения: 191028, Санкт-Петербург, наб. реки Фонтанки, дом 22-б.

Лицензии:

- № Е 000962 на осуществление аудиторской деятельности, выдана Министерством Финансов РФ в соответствии с Приказом № 123 от 25 июня 2002 года сроком на 5 лет (действительна по 25 июня 2007 года).
- № 1638 от 02 октября 2003 г на осуществление работ с использованием сведений, составляющих государственную тайну, выдана УФСБ России по Санкт-Петербургу и Ленинградской области, сроком действия до 02 октября 2006 года.

Членство в профессиональных аудиторских объединениях:

- Национальной Федерации Консультантов и Аудиторов с 2001 года,
- Аудиторской Палаты России с 2003 года,
- Аудиторской палаты Санкт-Петербурга с 1996 года.

АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО:

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера»

Свидетельство серии 78 № 005475747 Межрайонной Инспекцией Министерства по налогам и сборам России по Санкт-Петербургу № 15 от 23 августа 2004 г., ОГРН 1047855067633.

Место нахождения: 195027 г. Санкт-Петербург, Красногвардейская пл. дом 2 офис 308.

Лицензии:

- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 21-000-1-00212 от 05.04.2005 года на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.
- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 078-08303-001000 от 15.02.2005 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

1. Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «УК «Арсагера» за период с 01 января по 31 декабря 2005 года включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «УК «Арсагера» состоит из: бухгалтерского баланса; отчета о прибылях и убытках, отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, приложения к балансу, пояснительной записки.

2. Данная отчетность подготовлена руководством ОАО «УК «Арсагера», исходя из требований, установленных следующими основными нормативными документами в области бухгалтерского учета:

- Федеральным законом № 129-ФЗ от 21 ноября 1996 года «О бухгалтерском учете»,
- Приказом МФ РФ № 34н от 29 июля 1998 года «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации»,
- Приказом МФ РФ № 43н от 6 июля 1999 года "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99,
- Приказом Минфина № 67н от 22 июля 2003 г. «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

3. Ответственность за подготовку и представление прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган ОАО «УК «Арсагера». Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

4. Мы провели аудит в соответствии с:

- Федеральным законом «Об аудиторской деятельности» от 07 августа 2001 года № 119-ФЗ;
- Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, утвержденными Постановлением Правительства от 23 сентября 2002 года № 696.
- Внутрифирменными правилами (стандартами) аудиторской деятельности;
- Нормативными актами Минфина РФ и ФСФР России.

Письменная информация (отчет) о результатах проверки состояния бухгалтерского учета и внутрифирменного контроля ОАО «УК «Арсагера», а также соблюдения им законодательства при совершении финансово-хозяйственных операций передан руководству ОАО «УК «Арсагера».

5. Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели и раскрытие в финансовой (бухгалтерской) отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке финансовой (бухгалтерской) отчетности, рассмотрение основных оценочных показателей, полученных руководством ОАО «УК «Арсагера», а также оценку представления финансовой (бухгалтерской) отчетности.

6. Мы отмечаем недостатками системы документооборота ОАО «УК «Арсагера», включая недостатки в оформлении первичных учетных документов, организационно-распорядительных документов, документов о проведении инвентаризации.

7. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности, указанной в параграфе 1 настоящего заключения, и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

По нашему мнению, с учетом обстоятельств, указанных в пункте 6 настоящего заключения, финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «УК «Арсагера» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 декабря 2005 года и результаты финансово-

хозяйственной деятельности за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2005 года включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Генеральный директор О. А. Сударикова

квалификационный аттестат аудитора в области общего аудита серии № К 013314, выданный в порядке обмена 30 марта 2004 года в соответствии с решением ЦАЛАК Минфина России по протоколу № 15 от 27.02.95, на неограниченный срок;

квалификационный аттестат аудитора в области аудита бирж, внебюджетных фондов и инвестиционных институтов № 009831, выданный в соответствии с решением ЦАЛАК Минфина России по протоколу № 26 от 25 ноября 1995, на неограниченный срок.

Аудитор Н. В. Иванова

квалификационный аттестат аудитора в области общего аудита № К 009829, выданный в соответствии с приказом Минфина России № 448 от 30 декабря 2003 года, на неограниченный срок

г. Санкт-Петербург
20 марта 2006 года

8.2. Квартальная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний завершенный отчетный квартал

Состав квартальной бухгалтерской отчетности Эмитента, прилагаемой к Проспекту ценных бумаг:

- квартальная бухгалтерская отчетность Эмитента за I квартал 2006 года – последний завершенный отчетный квартал, предшествующий дате утверждения Проспекта ценных бумаг, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

Промежуточная финансовая отчетность Эмитента в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности не составлялась.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 Марта 2006 г.

			КОДЫ
		Форма №1 по ОКУД	0710001
		Дата (год, месяц, число)	2006|3|31
Организация	Открытое акционерное оощество "Управляющая компания "Арсагера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7840303927/783501001
Вид деятельности	управление ценными бумагами	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма	форма собственности		
ОАО		по ОКОПФ/ОКФС	47 16
Единица измерения	тыс руб	по ОКЕИ	384
Адрес	,195027,Санкт-Петербург г,,,,Красногвардейская пл,2,,		
		Дата утверждения	. .
		Дата отправки / принятия	. .

АКТИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	64	58
Основные средства	120	878	860
Незавершенное строительство	130	49	49
в том числе приобретение объектов НМА	131	49	49
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	-	-
Отложенные налоговые активы	145	279	2
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	**190**	**1269**	**968**
II. Оборотные активы			
Запасы	210	194	142
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	132	93
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	62	49
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	27	21
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	9945	6341
в том числе:			
задолженность учредителей по уплате уставного капитала	241	-	-
задолженность покупателей и заказчиков	242	330	2313
авансы выданные	243	388	444
начисленные проценты и купоны по ценным бумагам	244	1816	2143
задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг	245	5271	-
авансы по налогам уплаченные	246	1998	1369
прочие	247	143	71
Краткосрочные финансовые вложения	250	104615	116878
государственные облигации и облигации субъектов РФ	251	-	-
акции	252	51532	56249
корпоративные облигации	253	53083	60629
Денежные средства	260	5420	354
в том числе расчетный счет	261	96	340
денежные средства по договорам на брокерское обслуживание	262	5322	7
депозитные счета в банках	263	-	-
касса	264	2	7
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	**290**	**120200**	**123735**
БАЛАНС	**300**	**121470**	**124704**

Форма 0710001 с.2

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	120010	120010
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	3049	3049
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	-2322	133
ИТОГО по разделу III	**490**	**120737**	**123192**
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
Итого по разделу IV	**590**	-	-
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	-	-
Кредиторская задолженность	620	733	1512
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	135	101
задолженность перед персоналом организации	622	274	646
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	79	243
задолженность по налогам и сборам	624	168	511
задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг	625	-	-
прочие кредиторы	626	76	10
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	**690**	**733**	**1512**
БАЛАНС	**700**	**121470**	**124704**
СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых			
Арендованные основные средства	900	1587	1587
в том числе по лизингу	901	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	910	-	-
Товары, принятые на комиссию	920	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	930	-	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	950	-	-
Износ жилищного фонда	960	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	970	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	980	-	-
		-	-

Руководитель **А.В.Белявский** **Главный бухгалтер** **Якименко И.М.**

(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

26 апреля 2006 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за период с 1 Января по 31 Марта 2006 г.

		КОДЫ
	Форма №2 по ОКУД	0710002
	Дата (год, месяц, число)	2006|3|31
Организация Открытое акционерное общество "Управляющая компания "Арсагера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7840303927/783501001
Вид деятельности управление ценными бумагами	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма / форма собственности: ОАО	по ОКОПФ / ОКФС	47 16
Единица измерения тыс руб	по ОКЕИ	384

Показатель: наименование	код	За отчетный период	За аналогичный период
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за	010	2020	-
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(398)	-
Валовая прибыль	029	1622	-
Коммерческие расходы	030	-	-
Управленческие расходы	040	(5861)	(3799)
Прибыль (убыток) от продаж	050	(4240)	(3799)
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	1917	1051
Проценты к уплате	070	-	-
Доходы от участия в других организациях	080	22	-
Прочие операционные доходы	090	77898	154812
Прочие операционные расходы	100	(72347)	(150231)
Внереализационные доходы	120	323	280
Внереализационные расходы	130	(295)	(246)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	3277	1868
Отложенные налоговые активы	141	(277)	-
Отложенные налоговые обязательства	142	-	-
Текущий налог на прибыль	150	(545)	(360)
		-	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	2455	1508
СПРАВОЧНО.		-	-
Постоянные налоговые обязательства (активы)	201	35	274
Базовая прибыль (убыток) на акцию	202	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	203	-	-

Форма 0710002 с.2

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель: наименование	код	За отчетный период: прибыль	За отчетный период: убыток	За аналогичный период: прибыль	За аналогичный период: убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки,	210	-	-	-	-
Прибыль(убыток) от реализации	220	5630	-	4616	-
Возмещение убытков,	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в	240	-	-	-	-
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и	260	-	-	-	-
	270	-	-	-	-

Руководитель (подпись) **А.В.Белявский** (расшифровка подписи) **Главный бухгалтер** (подпись) **И.М.Якименко** (расшифровка подписи)

25 Апреля 2006 г.

Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»
191028, Санкт-Петербург, наб. р. Фонтанки, 22-б
тел (812) 320-06-33
E-mail: ast-audit@peterlink.ru

АКЦИОНЕРАМ
ОАО «УК «Арсагера»

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
ПО ФИНАНСОВОЙ (БУХГАЛТЕРСКОЙ) ОТЧЕТНОСТИ
ОАО « УК «АРСАГЕРА» за 1 квартал 2006 год

АУДИТОР:

Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»

Свидетельство о государственной регистрации № 30584 согласно Решению Регистрационной палаты мэрии Санкт-Петербурга № 44066 от 20 июня 1996 года
Свидетельство серии 78 № 004019971 о внесении в ЕГР за ОГРН № 1027809238379 от 11.12.2002
Место нахождения: 191028, Санкт-Петербург, наб. реки Фонтанки, дом 22-б.
Лицензии:

- № Е 000962 на осуществление аудиторской деятельности, выдана Министерством Финансов РФ в соответствии с Приказом № 123 от 25 июня 2002 года сроком на 5 лет (действительна по 25 июня 2007 года).
- № 1638 от 02 октября 2003 г на осуществление работ с использованием сведений, составляющих государственную тайну, выдана УФСБ России по Санкт-Петербургу и Ленинградской области, сроком действия до 02 октября 2006 года.

Членство в профессиональных аудиторских объединениях:

- Национальной Федерации Консультантов и Аудиторов с 2001 года,
- Аудиторской Палаты России с 2003 года,
- Аудиторской палаты Санкт-Петербурга с 1996 года.

АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО:

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера»

Свидетельство серии 78 № 005475747 Межрайонной Инспекцией Министерства по налогам и сборам России по Санкт-Петербургу № 15 от 23 августа 2004 г., ОГРН 1047855067633.
Место нахождения: 195027 г. Санкт-Петербург, Красногвардейская пл. дом 2 офис 308.
Лицензии:

- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 21-000-1-00212 от 05.04.2005 года на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.
- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 078-08303-001000 от 15.02.2005 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

1. Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «УК «Арсагера» за период с 01 января по 31 марта 2006 года включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «УК «Арсагера» состоит из: бухгалтерского баланса; отчета о прибылях и убытках, отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, приложения к балансу, пояснительной записки.

2. Данная отчетность подготовлена руководством ОАО «УК «Арсагера», исходя из требований, установленных следующими основными нормативными документами в области бухгалтерского учета:

- Федеральным законом № 129-ФЗ от 21 ноября 1996 года "О бухгалтерском учете",
- Приказом МФ РФ № 34н от 29 июля 1998 года "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации",
- Приказом МФ РФ № 43н от 6 июля 1999 года "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99,
- Приказом Минфина № 67н от 22 июля 2003 г. «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

Сударикова О. А. _____ *Иванова Н.В.* _____

3. Ответственность за подготовку и представление прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган ОАО «УК «Арсагера». Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

4. Мы провели аудит в соответствии с:

- Федеральным законом «Об аудиторской деятельности» от 07 августа 2001 года № 119-ФЗ;
- Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, утвержденными Постановлением Правительства от 23 сентября 2002 года № 696.
- Внутрифирменными правилами (стандартами) аудиторской деятельности;
- Нормативными актами Минфина РФ и ФСФР.

Письменная информация (отчет) о результатах проверки состояния бухгалтерского учета и внутрифирменного контроля ОАО «УК «Арсагера», а также соблюдения им законодательства при совершении финансово-хозяйственных операций передан руководству ОАО «УК «Арсагера».

5. Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели и раскрытие в финансовой (бухгалтерской) отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке финансовой (бухгалтерской) отчетности, рассмотрение основных оценочных показателей, полученных руководством ОАО «УК «Арсагера», а также оценку представления финансовой (бухгалтерской) отчетности.

6. Мы отмечаем недостатками системы документооборота ОАО «УК «Арсагера», включая недостатки в оформлении первичных учетных документов, организационно-распорядительных документов.

7. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности, указанной в параграфе 1 настоящего заключения, и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

По нашему мнению, с учетом обстоятельств, указанных в пункте 6 настоящего заключения, финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «УК «Арсагера», отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 марта 2006 года и результаты финансово-хозяйственной деятельности за период с 01 января 2006 года по 31 марта 2006 года включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Генеральный директор О. А. Сударикова

квалификационный аттестат аудитора в области общего аудита серии № К 013314, выданный в порядке обмена 30 марта 2004 года в соответствии с решением ЦАЛАК Минфина России по протоколу № 15 от 27.02.95, на неограниченный срок;

квалификационный аттестат аудитора в области аудита бирж, внебюджетных фондов и инвестиционных институтов № 009831, выданный в соответствии с решением ЦАЛАК Минфина России по протоколу № 26 от 25 ноября 1995, на неограниченный срок.

Аудитор Н. В. Иванова

квалификационный аттестат аудитора в области общего аудита № К 009829 , выданный в соответствии с приказом Минфина России № 448 от 30 декабря 2003 года, на неограниченный срок

г. Санкт-Петербург
05 июля 2006 года

8.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за три последних завершенных финансовых года или за каждый завершенный финансовый год

Сводная бухгалтерская отчетность отсутствует.

8.4. Сведения об учетной политике Эмитента

Учетная политика ОАО «УК «Арсагера» на 2004- 2005 годы

ЧАСТЬ I

1. Ответственность за организацию бухгалтерского учета в ОАО «УК «Арсагера», соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций возложить на руководителя организации.
2. На начальном этапе организации ОАО «УК «Арсагера» бухгалтерский учет вести лично. В дальнейшем учредить бухгалтерскую службу как структурное подразделение, возглавляемое 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 «Арсагера» (Приложение 2) и должностных инструкций.
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. При этом считать Акты сверки наличия ценных бумаг инвентаризационными описями сверки наличия ценных бумаг.
6. Установить на 2004 год 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 использование 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 исходя из стоимости отгруженных товаров, работ, услуг, операции, по реализации которых подлежат налогообложению, в общей стоимости реализованных товаров, работ, услуг. Ввиду специфики оказываемых ОАО «УК «Арсагера» услуг (вознаграждение взимается ежеквартально), базой для составления пропорции служит оборот по реализации товаров (услуг) за квартал.

Основные средства первоначальной стоимостью менее 10 000 рублей, а также приобретенные книги, брошюры и т. п. издания, списываются на затраты по мере ввода их в эксплуатацию. Остальные – 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. Расходы по амортизации основных средств относятся на 20 и 26 счета соответственно.

Принятие объектов основных средств к учету осуществляется на основании подписанной передающей и принимающей сторонами накладной (акта) и унифицированной формы акта приемки-передачи основных средств, который подписывается специально созданной комиссией и утверждается руководителем. При вводе в эксплуатацию на каждое ОС заводится инвентарная карточка.

Основные средства, права на которые подлежат государственной регистрации в соответствии с законодательством РФ, принимаются к бухгалтерскому учету с момента документально подтвержденного факта подачи документов на регистрацию указанных прав при возникновении необходимости эксплуатации объектов недвижимости до окончания регистрации.

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 14/2000 (утв. приказом Минфина России от 16.10.00 № 91н). 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 учету осуществляется на основании акта (накладной) приемки-передачи НМА, который подписывается специально созданной комиссией и утверждается руководителем. При вводе в эксплуатацию на каждое НМА заводится инвентарная карточка.

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 учете применяется метод средней себестоимости.

6.4. *Учет кредитов и займов полученных* отражается по счетам 66 и 67 на основании ПБУ 15/01, утвержденного Приказом Минфина РФ 02.08.01 № 60н. Причем, когда по условиям долгосрочного договора займа или кредита до возврата основной суммы долга остается 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 установленных законодательно.

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 в течение одного торгового дня 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 начисляются ежемесячно в соответствии с условиями договора (размещения ценных бумаг) согласно ПБУ 9/99 (утв. Приказом Минфина РФ 30.12.99 № 107н) и отражаются в бухгалтерском учете как операционные доходы.

Финансовые вложения учитываются по фактической себестоимости, включая все расходы на приобретение. Доходы по финансовым вложениям, в т. ч. и от их реализации, 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 разрезе 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 ОАО «УК «Арсагера» 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 ежеквартально путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату. При определении оценочной стоимости ценных бумаг используется рыночная цена (курс) ценной бумаги, объявленная организатором торговли на день переоценки. Если такая цена объявлена несколькими организаторами торговли, то принимается котировка того организатора торговли, через которого была приобретена ценная бумага. 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 ОАО «УК «Арсагера» раздельного учета облагаемых НДС и освобождаемых от

налогообложения операций все расходы, напрямую связанные с доходами по основному виду деятельности, учитываются на счете 20 и ежеквартально полностью списываются в дебет счета 90 «Продажи» субсчет 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 ОАО «УК «Арсагера» и прочие расходы, способствующие привлечению средств в индивидуальное доверительное управление и паевые инвестиционные фонды. Штатным расписанием ОАО «УК «Арсагера» 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 ОАО «УК «Арсагера», пропорционально выручке от реализации соответствующих товаров, работ, услуг.

Коммерческие и управленческие расходы в себестоимости реализованной продукции (товаров, работ, услуг) принимаются полностью в качестве общехозяйственных расходов (п. 9 ПБУ 10/99 «Расходы организации»; утв. приказом Минфина России от 06.05.99 № 33) и отражаются на счете 26 «Общехозяйственные расходы», по окончании каждого квартала полностью списываются в дебет счета 90 «Продажи» субсчет 2 «Себестоимость продаж». Расходы, связанные исключительно с обслуживанием собственных инвестиций ОАО «УК «Арсагера» – 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 организации.

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 клиентами расходам отражается на счете учета прочих задолженностей 76.5. Однако, если нет возможности однозначно определить в чьих интересах произведен расход, 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 ОАО «УК «Арсагера»* в целом определяется ежеквартально путем списания сальдо по счетам 90, 91 в корреспонденции со счетом 99.

7. *Выдачу денежных средств под авансовый отчет* производить всем штатным сотрудникам Общества без ограничения размера на срок до трех месяцев, но исключительно по письменному Распоряжению Председателя Правления или лица, его замещающего.

8. *Организация электронного документооборота* с организаторами торгов. Для отражения в бухгалтерской отчетности (собственной и по договорам ДУ) финансовых вложений по текущей рыночной стоимости с учетом НКД ОАО «УК «Арсагера» 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 ОАО «УК «Арсагера». Далее на основании этой информации в электронном виде в бухгалтерском учете производится переоценка финансовых вложений и начисление купонного дохода на отчетную дату.

ЧАСТЬ II

1. Установить следующий порядок ведения налогового учета: регистрация и обобщение информации о совершаемых хозяйственных операциях, приводящих к возникновению доходов или расходов, учитываемых в определенном положениями 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.**
   - Дату получения дохода (осуществления расхода) в целях исчисления налога на прибыль определять по методу начисления.

- По итогам предыдущего отчетного периода исчислять и уплачивать ежеквартальные авансовые платежи по налогу на прибыль по ставке 24%. 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.
- 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. Если в течение года 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 учитывать при формировании налоговой базы по всем иным доходам и расходам, определяемым в соответствии с главой 25 НК РФ. Налоговая база по операциям с не обращающимися на организованном рынке ценными бумагами определяется отдельно. При реализации и ином выбытии ценных бумаг использовать метод первых по времени приобретений (ФИФО).
- Применять линейный метод амортизации по амортизируемым объектам. Коэффициенты ускоряющие или понижающие не используются.
- При реализации материалов и покупных товаров определять стоимость приобретения данных товаров методом оценки по средней стоимости.
- Резерв по сомнительным долгам, 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.
- За нормируемую величину предельных процентов по заемным средствам, учитываемым для налогообложения, принять средний процент по аналогичным займам, полученным на сопоставимых условиях.

3. В части исчисления и уплаты налога на добавленную стоимость.

- В целях обеспечения раздельного учета операций, облагаемых налогом на добавленную стоимость и освобождаемых от налогообложения, в ОАО «УК «Арсагера» 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».
- Расходы, осуществляемые в течение отчетного (налогового) периода, подразделять на:
  - расходы, непосредственно связанные с получением дохода от оказания услуг, 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.
- 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), непосредственно используемым для осуществления операций, 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.
- Суммы НДС, предъявленные поставщиками при осуществлении общехозяйственных расходов (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 осуществления операций, облагаемых и не облагаемых НДС. Причем распределению подлежит

оборот по дебету 19 счета. Пропорция определяется исходя из стоимости отгруженных товаров, работ, услуг, операции, по реализации которых не подлежат налогообложению, в общей стоимости отгруженных товаров, работ, услуг без НДС. В виду специфики оказываемых ОАО «УК «Арсагера» услуг (вознаграждение по доверительному управлению взимается ежеквартально), базой для составления пропорции служит оборот по реализации товаров (услуг) за квартал. При этом в стоимости реализуемых ценных бумаг не учитывается накопленный купонный доход.

- В качестве момента определения налоговой базы по налогу на добавленную стоимость установить день оплаты отгруженных товаров (выполненных работ, оказанных услуг).

Учетная политика ОАО «УК «Арсагера» на 2006 год

ЧАСТЬ I

1. Ответственность за организацию бухгалтерского учета в ОАО «УК «Арсагера», 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 «Арсагера» (Приложение 2) 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 (собственной и по договорам ДУ) финансовых вложений по текущей рыночной стоимости с учетом НКД ОАО «УК «Арсагера» 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 ОАО «УК «Арсагера». 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 ОАО «УК «Арсагера» организовано ежедневное резервное копирование и хранение на магнитных носителях базы данных «1С-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. При этом считать Акты сверки наличия ценных бумаг инвентаризационными описями сверки наличия ценных бумаг.

6. Установить на 2006 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 использование 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 исходя из стоимости отгруженных товаров, работ, услуг, операции, по реализации которых подлежат налогообложению, в общей стоимости реализованных товаров, работ, услуг. Ввиду специфики оказываемых ОАО «УК «Арсагера» услуг (вознаграждение взимается ежеквартально), базой для составления пропорции служит оборот по реализации товаров (услуг) за квартал.

Основные средства первоначальной стоимостью менее 10 000 рублей, а также приобретенные книги, брошюры и т. п. издания, списываются на затраты по мере ввода их в эксплуатацию. Остальные – 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. Расходы по амортизации основных средств относятся на 20 и 26 счета соответственно.

Принятие объектов основных средств к учету осуществляется на основании подписанной передающей и принимающей сторонами накладной (акта) и унифицированной формы акта приемки-передачи основных средств, который подписывается специально созданной комиссией и утверждается руководителем. При вводе в эксплуатацию на каждое ОС заводится инвентарная карточка.

Основные средства, права на которые подлежат государственной регистрации в соответствии с законодательством РФ, принимаются к бухгалтерскому учету с момента документально подтвержденного факта подачи документов на регистрацию указанных прав при возникновении необходимости эксплуатации объектов недвижимости до окончания регистрации.

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 14/2000 (утв. приказом Минфина России от 16.10.00 № 91н). 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 учету осуществляется на основании акта (накладной) приемки-передачи НМА, который подписывается специально созданной комиссией и утверждается руководителем. При вводе в эксплуатацию на каждое НМА заводится инвентарная карточка.

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 учете применяется метод средней себестоимости.

6.4. *Учет кредитов и займов полученных* отражается по счетам 66 и 67 на основании ПБУ 15/01, утвержденного Приказом Минфина РФ 02.08.01 № 60н. Причем, когда по условиям долгосрочного договора займа или кредита до возврата основной суммы долга остается 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 установленных законодательно.

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 в течение одного торгового дня 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 начисляются ежемесячно в соответствии с условиями договора (размещения ценных бумаг) согласно ПБУ 9/99 (утв. Приказом Минфина РФ 30.12.99 № 107н) и отражаются в бухгалтерском учете как операционные доходы.

Финансовые вложения учитываются по фактической себестоимости, включая все расходы на приобретение. Доходы по финансовым вложениям, в т. ч. и от их реализации, 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 разрезе 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 ОАО «УК «Арсагера» 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 ежеквартально путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату. При определении оценочной стоимости ценных бумаг используется рыночная цена (курс) ценной бумаги, объявленная организатором торговли на день переоценки. Если такая цена объявлена несколькими организаторами торговли, то принимается котировка того организатора торговли, через которого была приобретена ценная бумага. 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 ОАО «УК «Арсагера» раздельного учета облагаемых НДС и освобождаемых от налогообложения операций все расходы, напрямую связанные с доходами по основному виду деятельности, учитываются на счете 20 и ежеквартально полностью списываются в дебет счета 90 «Продажи» субсчет 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 ОАО «УК «Арсагера» и прочие расходы, способствующие привлечению средств в индивидуальное доверительное управление и паевые инвестиционные фонды. Штатным расписанием ОАО «УК «Арсагера» 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 ОАО «УК «Арсагера». Поэтому амортизация и расходы на списание отражаются по дебету счета 26 «Общехозяйственные расходы».

Коммерческие и управленческие расходы принимаются полностью в качестве общехозяйственных расходов (п. 9 ПБУ 10/99 «Расходы организации»; утв. приказом Минфина России от 06.05.99 № 33) и отражаются на счете 26 «Общехозяйственные расходы». По окончании каждого квартала полностью списываются в дебет счета 90 «Продажи» субсчет 2 «Себестоимость продаж». Расходы, связанные исключительно с обслуживанием собственных инвестиций ОАО «УК «Арсагера» – 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 организации.

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 клиентами расходам отражается на счете учета прочих задолженностей 76.5. Однако, если нет возможности однозначно определить в чьих интересах произведен расход, 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 ОАО «УК «Арсагера»* в целом определяется ежеквартально путем списания сальдо по счетам 90, 91 в корреспонденции со счетом 99.

7. *Выдачу денежных средств под авансовый отчет* производить всем штатным сотрудникам Общества без ограничения размера на срок до трех месяцев, но исключительно по письменному Распоряжению Председателя Правления или лица, его замещающего.

ЧАСТЬ II

1. Установить следующий порядок ведения налогового учета: регистрация и обобщение информации о совершаемых хозяйственных операциях, приводящих к возникновению доходов или расходов, учитываемых в определенном положениями 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.**
   - Дату получения дохода (осуществления расхода) в целях исчисления налога на прибыль определять по методу начисления.
   - По итогам предыдущего отчетного периода исчислять и уплачивать ежеквартальные авансовые платежи по налогу на прибыль по ставке 24%. 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.
   - 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. Если в течение года 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 необращающимися на организованном рынке ценными бумагами учитывать при формировании налоговой базы по всем иным доходам и расходам, определяемым в соответствии с главой 25 НК РФ. Налоговая база по операциям с обращающимися на организованном рынке ценными бумагами определяется отдельно. При реализации и ином выбытии ценных бумаг использовать метод первых по времени приобретений (ФИФО).
   - Применять линейный метод амортизации по амортизируемым объектам. Коэффициенты ускоряющие или понижающие не используются.
   - При реализации материалов и покупных товаров определять стоимость приобретения данных товаров методом оценки по средней стоимости.
   - Резерв по сомнительным долгам, 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.
   - За нормируемую величину предельных процентов по заемным средствам, учитываемым для налогообложения, принять средний процент по аналогичным займам, полученным на сопоставимых условиях.

3. В части исчисления и уплаты налога на добавленную стоимость.

- В целях обеспечения раздельного учета операций, облагаемых налогом на добавленную стоимость и освобождаемых от налогообложения, в ОАО «УК «Арсагера» 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».
- Расходы, осуществляемые в течение отчетного (налогового) периода, подразделять на:

  - расходы, непосредственно связанные с получением дохода от оказания услуг, 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.

- 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), непосредственно используемым для осуществления операций, 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.
- Суммы НДС, предъявленные поставщиками при осуществлении общехозяйственных расходов (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 осуществления операций, облагаемых и не облагаемых НДС. Причем распределению подлежит оборот по дебету 19 счета. Пропорция определяется исходя из стоимости отгруженных товаров, работ, услуг, операции, по реализации которых не подлежат налогообложению, в общей стоимости отгруженных товаров, работ, услуг без НДС. В виду специфики оказываемых ОАО «УК «Арсагера» услуг (вознаграждение по доверительному управлению взимается ежеквартально), базой для составления пропорции служит оборот по реализации товаров (услуг) за квартал. При этом в стоимости реализуемых ценных бумаг не учитывается накопленный купонный доход.
- 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.

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

Эмитент не осуществляет экспорт продукции (товаров, работ, услуг).

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

С даты создания и до даты утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг Эмитент недвижимого имущества не имеет.

Изменений в составе недвижимого имущества Эмитента, а также выбытий по любым основаниям любого иного имущества Эмитента, если балансовая стоимость такого имущества превышает 5 процентов балансовой стоимости активов Эмитента, а также иных существенных для Эмитента изменений, произошедших в составе имущества Эмитента, не было.

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

Судебных процессов, способных существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, не существует.

IX. Подробные сведения о порядке и об условиях размещения эмиссионных ценных бумаг

9.1. Сведения о размещаемых ценных бумагах

9.1.1. Общая информация

вид размещаемых ценных бумаг – акции именные

категория – обыкновенные

номинальная стоимость каждой размещаемой ценной бумаги – 1 рубль

количество размещаемых ценных бумаг и их объем по номинальной стоимости – 100 000 000 штук, объемом по номинальной стоимости 100 000 000 рублей

форма размещаемых ценных бумаг – именные бездокументарные

Информация о лице, осуществляющем ведение реестра владельцев именных ценных бумаг Эмитента, раскрывается в пункте 10.6 настоящего Проспекта ценных бумаг.

Права, предоставляемые каждой ценной бумагой выпуска:

Акционеры – владельцы обыкновенных именных бездокументарных акций имеют следующие права:

Согласно пунктов устава:

4.1 Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам повестки дня, получать дивиденды, получать часть имущества Общества в случае его ликвидации, знакомиться с документами Общества, вносить предложения в повестку дня общего собрания акционеров и выдвигать кандидатов в органы управления Общества. Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют также другие права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах». Указанное также относится к объявленным обыкновенным акциям.

4.4. Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют преимущественное право приобретения обыкновенных акций при дополнительном выпуске путем открытой подписки пропорционально количеству принадлежащих им акций.

3.8. 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, находящихся 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 Общества 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. 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 Общества в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
7. требовать выкупа Обществом всех или части принадлежащих ему акций в случаях, установленных законом;
8. отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и Общества;
9. акционеры Общества 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 Общества, 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 Общества 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 Общества подтверждения его права на акции путем выдачи выписки из реестра акционеров Общества, которая не является ценной бумагой;
16. в случае, если акция Общества находится в общей долевой собственности нескольких лиц, то правомочия 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 Общества, 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 Общества, вправе внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров и ревизионную комиссию Общества, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в уставе Общества;
20. акционер (акционеры), владеющий в совокупности не менее чем 1 процентом обыкновенных акций Общества, вправе обратиться в суд с иском к члену Совета директоров Общества, единоличному исполнительному органу Общества (генеральному директору), а равно к управляющей организации или управляющему о возмещении убытков, причиненных Обществу, в случае, предусмотренном п. 2 ст. 71 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
21. членом ревизионной комиссии может быть как акционер Общества, так и любое лицо, предложенное акционером.

Способ размещения ценных бумаг – открытая подписка.

Информация о круге потенциальных приобретателей ценных бумаг раскрывается в пункте 9.7 Проспекта ценных бумаг.

Дата начала размещения ценных бумаг: день, следующий за днем опубликования уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения дополнительных акций**,** но не ранее чем через две недели с даты раскрытия информации о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг и порядке доступа к информации, содержащейся в Проспекте ценных бумаг, в периодическом печатном издании, которая должна быть раскрыта в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг в порядке, предусмотренном п. 11 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9 Проспекта ценных бумаг. Указанный двухнедельный срок отсчитывается с момента публикации сообщения о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг в газете «Ведомости» (Санкт-Петербургский выпуск).

Дата окончания размещения ценных бумаг настоящего дополнительного выпуска: дата размещения последней ценной бумаги настоящего дополнительного выпуска, но не позднее одного года с даты государственной регистрации настоящего дополнительного выпуска ценных бумаг.

Акционеры Эмитента, включенные в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций, имеют преимущественное право приобретения акций, размещаемых посредством открытой подписки.

Дата составления списка лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг – 18 ноября 2005 года.

Размещение ценных бумаг осуществляется в два этапа. На первом этапе ценные бумаги размещаются среди лиц, осуществивших свое преимущественное право приобретения дополнительных акций. На втором этапе оставшиеся неразмещенными после первого этапа дополнительные акции размещаются среди неограниченного круга лиц, имеющих право на приобретение ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ.

Цена размещения ценных бумаг – определяется решением Совета директоров перед началом размещения.

При размещении ценных бумаг дополнительного выпуска предоставляется преимущественное право их приобретения существующим акционерам, цена размещения ценных бумаг лицам, имеющим преимущественное право их приобретения определяется решением Совета директоров перед началом размещения, но не может быть меньше цены размещения иным лицам более чем на 10 процентов и в любом случае не ниже номинальной стоимости.

Орган управления Эмитента, утвердивший Решение о выпуске ценных бумаг и Проспект ценных бумаг – Совет директоров, протокол заседания Совета директоров № 26 от 13 июня 2006 г.

9.1.2. Дополнительные сведения о размещаемых облигациях

Облигации не размещаются.

9.1.3. Дополнительные сведения о конвертируемых ценных бумагах

Ценные бумаги не конвертируются.

9.1.4. Дополнительные сведения о размещаемых опционах Эмитента

Опционы не размещаются

9.2. Цена (порядок определения цены) размещения эмиссионных ценных бумаг

Цена размещения ценных бумаг определяется решением Совета директоров перед началом размещения.

При размещении ценных бумаг дополнительного выпуска предоставляется преимущественное право их приобретения существующим акционерам, цена размещения ценных бумаг лицам, имеющим преимущественное право их приобретения определяется решением Совета директоров перед началом размещения, но не может быть меньше цены размещения иным лицам более чем на 10 процентов и в любом случае не ниже номинальной стоимости.

9.3. Наличие преимущественных прав на приобретение размещаемых эмиссионных ценных бумаг

При размещении ценных бумаг, акционерам Эмитента, включенным в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения доплнительных акций, предоставляется преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг.

Дата составления списка лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг 18 ноября 2005 года.

Число лиц, которые могут реализовать преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг, – 28.

Уведомление акционеров о возможности осуществления ими преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг осуществляется не позднее начала срока их размещения и не ранее истечения двух недель с даты раскрытия информации о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг и порядке доступа к информации, содержащейся в Проспекте ценных бумаг, в периодическом печатном издании, которая должна быть раскрыта в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг в порядке, предусмотренном п. 11 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9 Проспекта ценных бумаг. Лица, включенные в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций, уведомляются о возможности осуществления ими преимущественного права путем направления заказных почтовых отправлений, а также электронной почтой, факсом, лично или нарочным. Также лица, включенные в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций, уведомляются о возможности осуществления ими преимущественного права путем опубликования уведомления в газете "Ведомости" (Санкт-Петербургский выпуск).

Заключение договоров купли-продажи акций, размещаемых среди лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций, осуществляется путем подачи письменных заявлений о приобретении размещаемых ценных бумаг и документов об их оплате (заявок).

Место заключения договоров – 195027, РФ, Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь дом 2, офис 308.

Заявление (заявка) на приобретение должно содержать следующие сведения:

- фамилию, имя, отчество (полное фирменное наименование) приобретателя;
- место жительства (место нахождения) приобретателя;
- паспортные данные – для физических лиц; сведения о регистрации (дата, регистрационный номер, наименование регистрирующего органа) – для юридических лиц;
- количество акций, которое намерен приобрести приобретатель в целях осуществления преимущественного права.

Заявление (заявка) должно быть подписано приобретателем (уполномоченным лицом приобретателя). Для юридических лиц заявление (заявка) должно содержать оттиск печати.

Максимальное количество акций дополнительного выпуска, которое может быть приобретено акционером при осуществлении преимущественного права = (количество обыкновенных акций Общества, принадлежащих акционеру по данным реестра акционеров Общества на 18.11.2005 г., (штук)) / 120 000 000 (общее количество размещенных обыкновенных акций Общества, (штук)) х 100 000 000 (количество размещаемых акций настоящего выпуска, (штук)).

Если при осуществлении преимущественного права на приобретение ценных бумаг выпуска (дополнительного выпуска) приобретение акционером целого числа акций невозможно, образуются части акций (далее – дробные акции).

Дробная акция предоставляет акционеру – ее владельцу права, предоставляемые акцией соответствующей категории (типа), в объеме, соответствующем части целой акции, которую она составляет.

Дробные акции обращаются наравне с целыми акциями. В случае, если одно лицо приобретает две и более дробные акции одной категории (типа), эти акции образуют одну целую и (или) дробную акцию, равную сумме этих дробных акций.

Лица, имеющие преимущественное право приобретения размещаемых дополнительных акций, могут осуществить свое преимущественное право полностью или частично.

Письменное заявление (заявка) о приобретении дополнительных акций и документ об оплате приобретаемых акций подаются Эмитенту в течение срока действия преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных акций непосредственно по адресу Эмитента: 195027, РФ, Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь дом 2, офис 308.

Указанные документы должны поступить в Общество по указанному адресу не позднее окончания срока действия преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных акций. Датой подачи заявки является дата получения заявки Эмитентом.

Заявления (заявки) на приобретение акций, поступившие по истечении установленного срока, или заявления (заявки), поступившие без приложения документа об оплате, к рассмотрению не принимаются.

Срок действия преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных акций акционерами Общества: 45 дней, начиная с момента направления (вручения) уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных акций.

Срок оплаты размещаемых ценных бумаг – в пределах установленного срока действия преимущественного права до подачи заявки. К заявлению о приобретении размещаемых ценных бумаг прикладываются документы об их оплате.

Форма оплаты размещаемых ценных бумаг – денежные средства.

Валюта платежа – рубли РФ.

Порядок оплаты размещаемых ценных бумаг – оплата размещаемых ценных бумаг осуществляется в форме безналичных расчетов.

Банковские реквизиты для перечисления денежных средств в счет оплаты размещаемых ценных бумаг:

Получатель ОАО «УК «Арсагера»
195027, г. Санкт-Петербург, Красногвардейская пл, д. 2, офис 308
ИНН 7840303927, КПП 783501001
Р/сч 40701810537020000001
В Открытом акционерном обществе «Промышленно-строительный банк» (ОАО «ПСБ»),
место нахождения банка: Россия, 191011, Санкт-Петербург, Невский пр., д.38
К/сч 30101810200000000791
БИК 044030791
ОКПО 73405555
Наименование платежа: оплата дополнительных акций ОАО «УК «Арсагера» в количестве _____ (указывается количество приобретаемых акций) акций.

Процедура удовлетворения заявок:

Все заявления на приобретение акций дополнительного выпуска регистрируются в журнале регистрации поступающих заявлений с указанием даты и времени поступления. Заявления удовлетворяются в порядке их поступления.

Не позднее пяти рабочих дней, но не позднее срока окончания размещения ценных бумаг, Эмитент определяет соответствие полученной заявки имеющимся требованиям и, в случае соответствия полученной заявки указанным требованиям, удовлетворяет ее.

На основании поступивших в Общество письменного заявления (заявки) о приобретении дополнительных акций Общества в порядке осуществления преимущественного права и документа о полной оплате приобретаемых акций Эмитентом составляется передаточное распоряжение лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев именных ценных бумаг Эмитента, являющееся основанием для внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя.

Приобретатель становится собственником данных ценных бумаг после внесения в реестр владельцев именных ценных бумаг Эмитента соответствующей записи.

Подача акционером заявления и документа о полной оплате является офертой Обществу о приобретении размещаемых акций настоящего выпуска. Направление Обществом передаточного распоряжения является акцептом оферты акционера. Сделка купли-продажи акций считается заключенной с момента передачи Обществом соответствующего передаточного распоряжения в систему ведения реестра акционеров Общества.

Учет владельцев именных ценных бумаг осуществляется регистратором. Порядок внесения приходной записи по лицевым счетам первых приобретателей – в срок не позднее трех рабочих дней после удовлетворения заявки Эмитент предоставляет регистратору соответствующие документы для внесения приходной записи по лицевым счетам первых приобретателей.

Лицо, которому Эмитент выдает (направляет) передаточное распоряжение, являющееся основанием

для внесения приходной записи по лицевому счету или счету депо первого владельца, – регистратор – открытое акционерное общество «Регистратор Никойл», место нахождения регистратора: 125124 г. Москва, 3-я улица Ямского поля, д. 28. Место нахождения Северо-Западного филиала регистратора: 197342 г.Санкт-Петербург, ул. Белоостровская, д. 28. Страница регистратора в сети Интернет: http://www.rcnikoil.ru.

Порядок подведения итогов осуществления акционерами преимущественного права приобретения размещаемых акций:

В течение пяти рабочих дней с даты окончания срока действия преимущественного права приобретения дополнительных акций Общество подводит итоги осуществления акционерами преимущественного права для определения количества размещенных на первом этапе акций и определяет, сколько акций осталось к размещению на втором этапе.

Порядок раскрытия информации об итогах осуществления акционерами преимущественного права приобретения размещаемых акций:

Информация об итогах осуществления акционерами преимущественного права приобретения размещаемых акций не позднее 3 дней со дня окончания срока подведения итогов осуществления акционерами преимущественного права приобретения размещаемых акций будет опубликована в ленте новостей одного из уполномоченных информационных агентств, а также не позднее 5 дней со дня окончания срока подведения итогов осуществления акционерами преимущественного права приобретения размещаемых акций будет направлена заказным почтовым отправлением либо вручена под подпись акционерам Общества. Также информация будет раскрыта на странице Эмитента в сети Интернет (http://www.arsagera.ru) – не позднее 5 дней со дня окончания срока подведения итогов осуществления акционерами преимущественного права приобретения размещаемых акций

9.4. Наличие ограничений на приобретение и обращение размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Ограничения, устанавливаемые акционерным обществом в соответствии с его уставом на максимальное количество акций или их номинальную стоимость, принадлежащих одному акционеру, – такие ограничения уставом Эмитента не установлены.

Ограничения, предусмотренные уставом Эмитента и законодательством Российской Федерации, для потенциальных приобретателей – нерезидентов, в том числе ограничения на размер доли участия иностранных лиц в уставном капитале Эмитента – не предусмотрены.

В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и Федеральным законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» запрещается:

- обращение ценных бумаг до полной их оплаты и государственной регистрации отчета об итогах их выпуска;
- рекламировать и/или предлагать неограниченному кругу лиц ценные бумаги эмитентов, не раскрывающих информацию в объеме и порядке, которые предусмотрены законодательством Российской Федерации о ценных бумагах и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

9.5. Сведения о динамике изменения цен на эмиссионные ценные бумаги Эмитента

Ценные бумаги Эмитента на рынке ценных бумаг не обращаются.

9.6. Сведения о лицах, оказывающих услуги по организации размещения и/или по размещению эмиссионных ценных бумаг

Размещение ценных бумаг осуществляется Эмитентом без привлечения лиц, оказывающих услуги по размещению ценных бумаг.

9.7. Сведения о круге потенциальных приобретателей эмиссионных ценных бумаг

Потенциальными приобретателями размещаемых эмиссионных ценных бумаг являются акционеры ОАО «УК «Арсагера», включенные в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций, составляемый на основании данных реестра акционеров Эмитента на дату составления списка лиц, принявших участие в собрании акционеров, на котором было принято решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций – 18 ноября 2005 года.

Круг иных потенциальных приобретателей не ограничен.

9.8. Сведения об организаторах торговли на рынке ценных бумаг, в том числе о фондовых биржах, на которых предполагается размещение и/или

обращение размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Ценные бумаги выпуска, по отношению к которому размещаемые ценные бумаги являются дополнительным выпуском, не обращаются через фондовую биржу или иного организатора торговли на рынке ценных бумаг.

9.9. Сведения о возможном изменении доли участия акционеров в уставном капитале Эмитента в результате размещения эмиссионных ценных бумаг

На дату подготовки Проспекта ценных бумаг Эмитент не располагает сведениями о желании существующих акционеров воспользоваться преимущественным правом на приобретение дополнительных акций, а также сведениями о приобретении иными лицами крупных пакетов дополнительных акций.

9.10. Сведения о расходах, связанных с эмиссией ценных бумаг

Общий размер расходов Эмитента, связанных с эмиссией ценных бумаг:

- государственная пошлина за рассмотрение заявления о государственной регистрации отчета об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг – 1 000 рублей;
- государственная пошлина за государственную регистрацию отчета об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг – 10 000 рублей;
- сумма уплаченного налога и/или сбора, взимаемого в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах в ходе эмиссии ценных бумаг – 101 000 рублей;
- предполагаемые расходы на внесение записей в реестре акционеров ОАО «УК «Арсагера» о переходе права собственности на акции в ходе эмиссии составят 236 000 рублей.

Итого 348 000 рублей.

9.11. Сведения о способах и порядке возврата средств, полученных в оплату размещаемых эмиссионных ценных бумаг в случае признания выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации

В случае признания дополнительного выпуска акций несостоявшимся или недействительным, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, возврат средств инвестирования осуществляется в размере фактически оплаченных ценных бумаг, полученных Эмитентом при их размещении, если иное не установлено законодательством.

Способы и порядок возврата средств, полученных в оплату размещаемых ценных бумаг в случае признания дополнительного выпуска ценных бумаг несостоявшимся или недействительным, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, осуществляются Эмитентом в соответствии с Положением «О порядке возврата владельцам ценных бумаг денежных средств (иного имущества), полученных Эмитентом в счет оплаты ценных бумаг, выпуск которых признан несостоявшимся или недействительным», утвержденным Постановлением ФКЦБ РФ от 08 сентября 1998 г. № 36.

Сроки возврата средств будут определены комиссией по организации изъятия ценных бумаг из обращения и возврату средств инвестирования владельцам таких ценных бумаг (далее – Комиссия). Изъятие ценных бумаг из обращения должны быть осуществлены в срок не позднее 4 (Четырех) месяцев с даты получения письменного уведомления об аннулировании государственной регистрации выпуска ценных бумаг. Возврат средств, полученных Эмитентом в счет оплаты ценных бумаг, выпуск которых признан несостоявшимся или недействительным должен быть осуществлен не позднее 5 (Пяти) месяцев с даты получения письменного уведомления об аннулировании государственной регистрации выпуска ценных бумаг.

При этом специально созданная Эмитентом Комиссия составляет ведомость возвращаемых средств инвестирования на основании списка (реестра) владельцев ценных бумаг. Средства инвестирования подлежат возврату владельцам ценных бумаг исходя из количества находящихся на их счетах дополнительных акций.

Полное и сокращенное фирменные наименования, место нахождения кредитной организации, через которую предполагается осуществлять соответствующие выплаты:

Открытое акционерное общество «Промышленно-строительный банк» (ОАО «ПСБ»),
место нахождения банка: Россия, 191011, Санкт-Петербург, Невский пр., д.38
К/сч 30101810200000000791
БИК 044030791

Последствия неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по возврату средств, полученных в оплату размещаемых ценных бумаг, и штрафные санкции, применяемые к Эмитенту.

Орган, осуществляющий государственную регистрацию выпусков ценных бумаг вправе обратиться в

суд с требованием о взыскании с Эмитента средств инвестирования.

Владельцы ценных бумаг вправе обратиться в суд с требованием о взыскании с Эмитента средств инвестирования в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации.

Убытки, связанные с возвратом средств инвестирования владельцам ценных бумаг, возмещаются Эмитентом в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации.

В целях защиты прав владельцев ценных бумаг орган, осуществляющий государственную регистрацию выпусков ценных бумаг, и иные регистрирующие органы направляют материалы проверок по фактам нарушения законодательства Российской Федерации, допущенным Эмитентом при осуществлении возврата средств инвестирования, в правоохранительные органы при наличии в действиях должностных лиц Эмитента признаков состава преступления.

Иная существенная информация по способам и возврату средств, полученных в оплату размещаемых ценных бумаг.

Эмитент обязан в срок не позднее 5 дней с даты получения письменного уведомления об аннулировании государственной регистрации выпуска ценных бумаг создать Комиссию.

Комиссия в срок не позднее 2 месяцев с даты получения письменного уведомления об аннулировании государственной регистрации выпуска ценных бумаг обязана осуществить уведомление владельцев ценных бумаг, а также номинальных держателей ценных бумаг (далее – Уведомление). Такое Уведомление должно содержать сведения, предусмотренные Положением «О порядке возврата владельцам ценных бумаг денежных средств (иного имущества), полученных Эмитентом в счет оплаты ценных бумаг, выпуск которых признан несостоявшимся или недействительным», утвержденным Постановлением ФКЦБ РФ от 08 сентября 1998 г. № 36.

Комиссия обязана опубликовать сообщение о порядке изъятия из обращения ценных бумаг и возврата средств инвестирования. Такое сообщение должно быть опубликовано в газете «Ведомости» (Санкт-Петербурский выпуск), а также в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам».

Для возврата средств инвестирования владелец ценных бумаг должен подать заявление о возврате средств инвестирования, которое должно содержать следующие сведения:

- фамилию, имя, отчество (полное фирменное наименование) владельца ценных бумаг;
- место жительства (почтовый адрес) владельца ценных бумаг;
- сумму средств инвестирования в рублях, подлежащую возврату владельцу ценных бумаг.

Заявление должно быть подписано владельцем изымаемых из обращения ценных бумаг или его представителем. К заявлению в случае его подписания представителем владельца ценных бумаг должны быть приложены документы, подтверждающие его полномочия. Форма заявления владельца ценных бумаг о возврате средств инвестирования должна соответствовать Приложению 3 к Положению «О порядке возврата владельцам ценных бумаг денежных средств (иного имущества), полученных Эмитентом в счет оплаты ценных бумаг, выпуск которых признан несостоявшимся или недействительным», утвержденным Постановлением ФКЦБ РФ от 08 сентября 1998 г. № 36.

Заявление о возврате средств инвестирования должно быть направлено владельцем изымаемых из обращения ценных бумаг Эмитенту в срок не позднее 10 дней с даты получения владельцем ценных бумаг Уведомления.

X. Дополнительные сведения об Эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах

10.1. Дополнительные сведения об Эмитенте

10.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) Эмитента

Сведения о размере, структуре уставного капитала Эмитента.
Размер уставного капитала Эмитента (руб.): ***120 010 000***

Разбивка уставного капитала по категориям акций:
Обыкновенные именные бездокументарные акции:
количество: 120 000 000 шт.
общий объем (руб.): 120 000 000 рублей
доля в уставном капитале: 99,99%
Привилегированные акции
количество: 10 000 шт.
общий объем (руб.): 10 000 рублей
доля в уставном капитале: 0,01

10.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого

фонда) Эмитента

Размер уставного капитала Эмитента с момента создания Эмитента не изменялся.

10.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов Эмитента

Резервный фонд в Обществе не сформирован.

10.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления Эмитента

Наименование высшего органа управления Эмитента: высшим органом управления Общества является общее собрание акционеров.

Порядок уведомления акционеров (участников) о проведении собрания 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 Общества, – 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 Общества, 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».

Общество 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): внеочередное общее собрание акционеров проводится по решению Совета директоров Общества на основании его собственной инициативы, требования ревизионной комиссии Общества, аудитора Общества, а также акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Общества на дату предъявления требования.

Созыв внеочередного общего собрания акционеров по требованию ревизионной комиссии Общества, аудитора Общества или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Общества, осуществляется Советом директоров Общества.

Порядок определения даты проведения собрания (заседания):

Общество обязано 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):

Акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций Общества, вправе внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров и ревизионную комиссию Общества, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в уставе Общества.

Такие предложения должны поступить в Общество 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 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 Общества для утверждения на годовом общем собрании акционеров должно содержать следующие сведения о кандидате:

- полное фирменное наименование юридического лица;

- 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): лица, включенные в список акционеров, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, составленный независимым регистратором ОАО «Регистратор Никойл» на дату закрытия реестра акционеров ОАО «УК «Арсагера».

10.1.5. 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

Указанные организации отсутствуют.

10.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных Эмитентом

Существенные сделки не совершались.

10.1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента

Кредитные рейтинги не присваивались.

10.2. Сведения о каждой категории (типе) акций Эмитента

1. Категория акций: обыкновенные

Вид ценной бумаги: акции именные

Форма ценной бумаги: бездокументарные

Номинальная стоимость каждой акции (руб.): 1

Количество акций, находящихся в обращении: 120 000 000 шт.

Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения: 100 000 000 шт.

Количество объявленных акций: 500 000 000 шт.

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

Государственный регистрационный номер: 1-01-03163-D

Дата государственный регистрации выпуска: 18 октября 2004 г.

Права, предоставляемые акциями их владельцам:

Акционеры – владельцы обыкновенных именных бездокументарных акций имеют следующие права:

Согласно пунктов устава:

4.1 Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам повестки дня, получать дивиденды, получать часть имущества Общества в случае его ликвидации, знакомиться с документами Общества, вносить предложения в повестку дня общего собрания акционеров и выдвигать кандидатов в органы управления Общества. Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют также другие права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах». Указанное также относится к объявленным обыкновенным акциям.

4.4. Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют преимущественное право приобретения обыкновенных акций при дополнительном выпуске путем открытой подписки пропорционально количеству принадлежащих им акций.

3.8. 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, находящихся 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 Общества 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. 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 Общества в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
7. требовать выкупа Обществом всех или части принадлежащих ему акций в случаях, установленных законом;
8. отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и Общества;
9. акционеры Общества 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 Общества, 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 Общества 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 Общества подтверждения его права на акции путем выдачи выписки из реестра акционеров Общества, которая не является ценной бумагой;
16. в случае, если акция Общества находится в общей долевой собственности нескольких лиц, то правомочия 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 Общества, 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 Общества, вправе внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров и ревизионную комиссию Общества, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в уставе Общества;
20. акционер (акционеры), владеющий в совокупности не менее чем 1 процентом обыкновенных акций Общества, вправе обратиться в суд с иском к члену Совета директоров Общества, единоличному исполнительному органу Общества (генеральному директору), а равно к управляющей организации или управляющему о возмещении убытков, причиненных Обществу, в случае, предусмотренном п. 2 ст. 71 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
21. членом ревизионной комиссии может быть как акционер Общества, так и любое лицо, предложенное акционером.

Иные сведения об акциях: отсутствуют.

2. Категория акций: привилегированные

Вид ценной бумаги: акции именные

Форма ценной бумаги: бездокументарные

Номинальная стоимость каждой акции (руб.): 1

Количество акций, находящихся в обращении: 10 000 шт.

Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения: 0 шт.

Количество объявленных акций: 0 шт.

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

Государственный регистрационный номер: 2-01-03163-D

Дата государственный регистрации выпуска: 18 октября 2004 г.

Права, предоставляемые акциями их владельцам:

Акционеры – владельцы привилегированных именных бездокументарных акций имеют следующие права:

Согласно пунктов устава:

3.7. 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 Обществом размещенных привилегированных акций по цене, рассчитываемой по формуле:

Сап = Scc * 0.25 / Кап

где,

Кап – количество привилегированных акций Общества, находящихся в обращении на момент возникновения основания для выкупа Обществом привилегированных акций;

Scc – размер собственных средств Общества по балансу на момент возникновения основания для выкупа Обществом привилегированных акций;

Сап – цена за одну привилегированную акцию, по которой владельцы привилегированных акций имеют право требовать от Общества 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.

4.2. 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 Общества, знакомиться с документами Общества. 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 общества», в том числе:

Акционеры – владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов о реорганизации и ликвидации Общества.

Акционеры – владельцы привилегированных акций определенного типа приобретают право голоса при решении на общем собрании акционеров вопросов о внесении изменений и дополнений в устав Общества, 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 Общества не установлено большее число голосов акционеров.

Акционеры – владельцы привилегированных акций определенного типа, размер дивиденда по которым определен в уставе Общества, 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.

10.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг Эмитента, за исключением акций Эмитента

Предыдущие выпуски ценных бумаг Эмитента, за исключением его акций, не осуществлялись.

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

Указанные выпуски отсутствуют.

10.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых обращаются

Информация об общем количестве и объеме по номинальной стоимости всех ценных бумаг Эмитента каждого отдельного вида, которые находятся в обращении (не погашены) – 120 010 000 акций, 120 010 000 рублей

1. Категория акций: обыкновенные

Вид ценной бумаги: акции именные

Форма ценной бумаги: бездокументарные

Номинальная стоимость каждой акции (руб.): 1

Объем выпуска по номинальной стоимости: 120 000 000 руб.

Количество акций, находящихся в обращении: 120 000 000 шт.

Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения: 100 000 000 шт.

Количество объявленных акций: 500 000 000 шт.

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

Государственный регистрационный номер: 1-01-03163-D

Дата государственный регистрации выпуска: 18 октября 2004 г.

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска: 18 октября 2004 г.

Наименование регистрирующего органа, осуществившего государственную регистрацию выпуска и отчета об итогах выпуска: РО ФКЦБ России в Северо-Западном федеральном округе

Права, предоставляемые акциями их владельцам:

Акционеры – владельцы обыкновенных именных бездокументарных акций имеют следующие права:

Согласно пунктов устава:

3.8. 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, находящихся в обращении.

4.1. Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам повестки дня, получать дивиденды, получать часть имущества Общества в случае его ликвидации, знакомиться с документами Общества, вносить предложения в повестку дня общего собрания акционеров и выдвигать кандидатов в органы управления Общества. Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют также другие права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах». Указанное также относится к объявленным обыкновенным акциям.

4.4. Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют преимущественное право приобретения обыкновенных акций при дополнительном выпуске путем открытой подписки пропорционально количеству принадлежащих им акций.

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 Общества 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. 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 Общества в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

7. требовать выкупа Обществом всех или части принадлежащих ему акций в случаях, установленных законом;
8. отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и Общества;
9. акционеры Общества 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 Общества, 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 Общества 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 Общества подтверждения его права на акции путем выдачи выписки из реестра акционеров Общества, которая не является ценной бумагой;
16. в случае, если акция Общества находится в общей долевой собственности нескольких лиц, то правомочия 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 Общества, 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 Общества, вправе внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров и ревизионную комиссию Общества, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в уставе Общества;
20. акционер (акционеры), владеющий в совокупности не менее чем 1 процентом обыкновенных акций Общества, вправе обратиться в суд с иском к члену Совета директоров Общества, единоличному исполнительному органу Общества (генеральному директору), а равно к управляющей организации или управляющему о возмещении убытков, причиненных Обществу, в случае, предусмотренном п. 2 ст. 71 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
21. членом ревизионной комиссии может быть как акционер Общества, так и любое лицо, предложенное акционером.

Иные сведения об акциях: отсутствуют.

2. Категория акций: привилегированные

Вид ценной бумаги: акции именные

Форма ценной бумаги: бездокументарные

Номинальная стоимость каждой акции (руб.): 1

Объем выпуска по номинальной стоимости: 10 000 руб.

Количество акций, находящихся в обращении: 10 000 шт.

Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения: 0 шт.

Количество объявленных акций: 0 шт.

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

Государственный регистрационный номер: 2-01-03163-D

Дата государственный регистрации выпуска: 18 октября 2004 г.

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска: 18 октября 2004 г.

Наименование регистрирующего органа, осуществившего государственную регистрацию выпуска и отчета об итогах выпуска: РО ФКЦБ России в Северо-Западном федеральном округе

Права, предоставляемые акциями их владельцам:

Акционеры – владельцы привилегированных именных бездокументарных акций имеют следующие права:

Согласно пунктов устава:

3.7. 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 Обществом размещенных привилегированных акций по цене, рассчитываемой по формуле:

Сап = Scc * 0.25 / Кап

где,

Кап – количество привилегированных акций Общества, находящихся в обращении на момент возникновения основания для выкупа Обществом привилегированных акций;

Scc – размер собственных средств Общества по балансу на момент возникновения основания для выкупа Обществом привилегированных акций;

Сап – цена за одну привилегированную акцию, по которой владельцы привилегированных акций имеют право требовать от Общества 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.

4.2. 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 Общества, знакомиться с документами Общества. 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 общества», в том числе:

Акционеры – владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов о реорганизации и ликвидации Общества.

Акционеры – владельцы привилегированных акций определенного типа приобретают право голоса при решении на общем собрании акционеров вопросов о внесении изменений и дополнений в устав Общества, 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 Общества не установлено большее число голосов акционеров.

Акционеры – владельцы привилегированных акций определенного типа, размер дивиденда по которым определен в уставе Общества, 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.

10.3.3. Сведения о выпусках, обязательства Эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)

Выпуски, обязательства Эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт), отсутствуют.

10.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших)

обеспечение по облигациям выпуска

Эмитент не размещал облигаций с обеспечением, обязательства по которым еще не исполнены.

10.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска

Облигации не размещались

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

Ведение реестра осуществляет: регистратор

Полное фирменное наименование регистратора: Открытое акционерное общество «Регистратор Никойл»

Сокращенное наименование: ОАО «Регистратор Никойл»

Место нахождения регистратора: 125124 г. Москва, 3-я улица Ямского поля, д. 28. Место нахождения Северо-Западного филиала регистратора: 197342 г.Санкт-Петербург, ул. Белоостровская, д. 28. Страница регистратора в сети Интернет: http://www.rcnikoil.ru

Номер лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг: 22-000-1-00001

Орган, выдавший лицензию: ФКЦБ России

Дата выдачи: 08.08.1996

Срок действия: бессрочная

10.7. 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 иностранных 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.

10.8. 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:

	Юридические лица		Физические лица	
Вид дохода	Резиденты	Нерезиденты	Резиденты	Нерезиденты
Доход от реализации ценных бумаг	24% (из которых: фед. бюджет – 6,5%; бюджет субъекта – 17,5%)	20%	13%	30%

Доход в виде дивидендов	9%	15%	9%	30%

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.

Доход (убыток) по операциям купли-продажи ценных бумаг определяется как разница между суммами доходов, полученными от реализации ценных бумаг, и документально подтвержденными расходами на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг, фактически произведенными налогоплательщиком, либо имущественными вычетами, принимаемыми в уменьшение доходов от сделки купли-продажи.

К указанным расходам относятся:

суммы, уплачиваемые продавцу в соответствии с договором;

оплата услуг, оказываемых депозитарием;

комиссионные отчисления профессиональным участникам рынка ценных бумаг, скидка, уплачиваемая (возмещаемая) управляющей компании паевого инвестиционного фонда при продаже (погашении) инвестором инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда, определяемая в соответствии с порядком, установленным законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах;

биржевой сбор (комиссия);

оплата услуг регистратора;

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.

К ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, относятся ценные бумаги, допущенные к обращению у организаторов торговли, имеющих лицензию федерального органа, осуществляющего регулирование рынка ценных бумаг.

Под рыночной котировкой ценной бумаги, обращающейся на организованном рынке ценных бумаг, понимается средневзвешенная цена ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организатора торговли. Если по одной и той же ценной бумаге сделки совершались через двух и более организаторов торговли, налогоплательщик вправе самостоятельно выбрать рыночную котировку ценной бумаги, сложившуюся у одного из организаторов торговли. В случае если средневзвешенная цена организатором торговли не рассчитывается, за средневзвешенную цену принимается половина суммы максимальной и минимальной цен сделок, совершенных в течение торгового дня через этого организатора торговли.

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.

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.

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.

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.

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 рассчитывается рыночная котировка, когда это предусмотрено соответствующим национальным 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 ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной цены сделок на организованном рынке ценных бумаг при определении финансового результата принимается минимальная цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

В отношении ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения принимается фактическая цена реализации или иного выбытия данных ценных бумаг при выполнении хотя бы одного из следующих условий:

1) если фактическая цена соответствующей сделки находится в интервале цен по аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаге, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев;

2) если отклонение фактической цены соответствующей сделки находится в пределах 20 процентов в сторону повышения или понижения от средневзвешенной цены аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаги, рассчитанной организатором торговли на рынке ценных бумаг в соответствии с установленными им правилами по итогам торгов на дату заключения такой сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев.

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 последних по времени приобретений (ЛИФО);

3) 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.

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

Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям за 2004 финансовый года не начислялись в соответствии с решением годового общего собрания акционеров.

Дивиденды за 2005 год по обыкновенным акциям выплачены в размере 0,01 рубля на одну обыкновенную акцию в соответствии с решением годового общего собрания акционеров.

Дивиденды по привилегированным акциям не начислялись и не выплачивались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров.

Облигаций Эмитент не имеет.

10.10. Иные сведения

Отсутствуют.