

Утвержден “ 14 ” _____ мая 200 7 г.
Правлением ОАО «УК «Арсагера»
Протокол от “ 14 ” _____ мая 200 7 г. № 34

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

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

Код эмитента: 0 3 1 6 3 – D

за I квартал 20 07 года

Место нахождения эмитента: 195027, Россия, Санкт-Петербург, Красногвардейская пл. д. 2, оф. 308

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

| | | | |
|---------------|------------------------------------------------|-----------|-----------------|
| Дата 14 _____ | (Председатель Правления) _____ мая 20 07 г. | (подпись) | (В.Е.Соловьев) |
| Дата 14 _____ | (Главный бухгалтер) _____ мая 20 07 г. | (подпись) | (И.М. Якименко) |
| М.П. | | | |

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Контактное лицо: | Чистилин Евгений Андреевич, заместитель Председателя Правления |
| Телефон: | +7 812 335 94 17 |
| Факс: | +7 812 335 94 18 |
| Адрес электронной почты: | arsagera@arsagera.ru |
| Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой раскрывается информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете | www.arsagera.ru |

Оглавление

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 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 ежеквартальный отчет | 6 |
| 1.1. Лица, входящие в состав органов управления Эмитента | 6 |
| 1.2. Сведения о банковских счетах Эмитента | 7 |
| 1.3. Сведения об аудиторе Эмитента | 7 |
| 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. Основная информация | 8 |
| о финансово-экономическом состоянии эмитента | 8 |
| 2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента | 8 |
| 2.2. Рыночная капитализация эмитента | 9 |
| 2.3. Обязательства эмитента | 9 |
| 2.3.2. Кредитная история эмитента | 11 |
| 2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам | 11 |
| 2.3.4. Прочие обязательства эмитента | 11 |
| 2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг | 12 |
| 2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг | 12 |
| 2.5.1. Отраслевые риски | 12 |
| 2.5.2. Страновые и региональные риски | 13 |
| 2.5.3. Финансовые риски | 13 |
| 2.5.4. Правовые риски | 15 |
| 2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента | 15 |
| 2.5.6. Банковские риски | 16 |
| III. Подробная информация об эмитенте | 16 |
| 3.1. История создания и развитие эмитента | 16 |
| 3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента | 16 |
| 3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента | 17 |
| 3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента | 17 |
| 3.1.4. Контактная информация | 18 |
| 3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика | 18 |
| 3.1.6. Филиалы и представительства эмитента | 18 |
| 3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента | 18 |
| 3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента | 18 |
| 3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента | 18 |
| 3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента | 19 |
| 3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента | 20 |
| 3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий | 20 |
| 3.2.6. Совместная деятельность эмитента | 20 |
| 3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами | 20 |
| 3.2.7.1. Для акционерных инвестиционных фондов: | 20 |
| 3.2.7.2. Для страховых организаций: | 20 |
| 3.2.7.3. Для кредитных организаций: | 20 |
| 3.2.7.4. Для ипотечных агентов: | 21 |

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.2.8. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых | 21 |
| 3.2.9. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи | 21 |
| 3.3. Планы будущей деятельности эмитента | 21 |
| 3.4. Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях | 23 |
| 3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента | 23 |
| 3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента | 23 |
| 3.6.1. Основные средства | 24 |
| IV. Сведения о финансово-хозяйственной | 24 |
| деятельности эмитента | 24 |
| 4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента | 24 |
| 4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств | 26 |
| 4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента | 27 |
| 4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований | 28 |
| 4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента | 28 |
| 4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента | 28 |
| 4.5.2. Конкуренты эмитента | 28 |
| V. Подробные сведения о лицах, входящих | 29 |
| в состав органов управления эмитента, органов эмитента | 29 |
| по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, | 29 |
| и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента | 29 |
| 5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента | 29 |
| 5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента | 33 |
| 5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента | 40 |
| 5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента | 40 |
| 5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента | 41 |
| 5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента | 42 |
| 5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента | 42 |
| 5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента | 43 |
| VI. Сведения об участниках (акционерах) | 43 |
| эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении | 43 |
| которых имелась заинтересованность | 43 |
| 6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента | 43 |
| 6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций | 43 |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ("золотой акции") | 45 |
| 6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента | 45 |
| 6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций..... | 45 |
| 6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность | 46 |
| 6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности | 46 |
| VII. Бухгалтерская отчетность..... | 48 |
| эмитента и иная финансовая информация..... | 48 |
| 7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента | 48 |
| 7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный отчетный квартал | 49 |
| 7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный финансовый год | 49 |
| 7.4. Сведения об учетной политике эмитента | 49 |
| 7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж..... | 53 |
| 7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего заверченного финансового года | 53 |
| 7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента..... | 53 |
| VIII. Дополнительные сведения об эмитенте..... | 53 |
| и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах..... | 53 |
| 8.1. Дополнительные сведения об эмитенте | 53 |
| 8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента | 53 |
| 8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента | 54 |
| 8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента | 54 |
| 8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента | 54 |
| 8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций..... | 56 |
| 8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом..... | 56 |
| 8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента | 56 |
| 8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента | 56 |
| 8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента..... | 59 |
| 8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)..... | 59 |
| 8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении..... | 60 |
| 8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)..... | 63 |
| 8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска | 63 |
| 8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска | 63 |

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием | 63 |
| 8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента | 64 |
| 8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам | 64 |
| 8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента..... | 65 |
| 8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента | 68 |
| 8.10. Иные сведения..... | 68 |

Введение

Обязанность осуществлять раскрытие информации в форме ежеквартального отчета возникла у Эмитента в связи с регистрацией проспекта ценных бумаг.

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

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

1.1. Лица, входящие в состав органов управления Эмитента

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. Соловьев Василий Евгеньевич
Год рождения: 06.07.1973
Должность: Председатель Правления
2. Астапов Алексей Юрьевич
Год рождения: 11.12.1973
Должность: Директор по сотрудничеству с клиентами и акционерами
3. Чистилин Евгений Андреевич
Год рождения: 11 апреля 1977
Должность: Директор по корпоративным отношениям

Заместитель Председателя Правления

Единоличный исполнительный орган

Соловьев Василий Евгеньевич

Год рождения: 06.07.1973

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 № 407018105370200000001

Корпоративный карточный счет № 407018103370000000085

Текущий валютный счет № 407019786370000000041

Транзитный валютный счет № 407019789370000000042

Расчетный счет для операций с имуществом, преданным в доверительное управление

№ 407018102370000000075

Расчетные счета паевых инвестиционных фондов:

ОПИФ акций «Арсатера – фонд акций»

№ 407018105370000000076

ОПИФ смешанных инвестиций «Арсатера – фонд смешанных инвестиций»

№ 407018108370000000077

ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилищное строительство»

№ 407018108370000000080

ИПИФ акций «Арсатера – акции 6.4»

№ 407018107370000000083

ЗПИФ недвижимости «Фаворит»

№ 407018100370000000084

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 2004–2006 финансовые годы и I квартал 2007 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

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

II. Основная информация

о финансово-экономическом состоянии эмитента

2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента

| Наименование показателя | 1 кв.2007 | 1 кв.2006 |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Стоимость чистых активов эмитента, руб. | 113 621 506 | 123 191 811 |
| Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, % | 2.6 % | 1.2 % |

| | | |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, % | 1.7 % | 1.2 % |
| Покрытие платежей по обслуживанию долгов, % | Показатель не рассчитывается, т. к. у эмитента отсутствуют долговые обязательства. | |
| Уровень просроченной задолженности, % | Просроченная задолженность отсутствует | |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз | 0.5 | 0.5 |
| Доля дивидендов в прибыли, % | - | 49% |
| Производительность труда, руб./чел. | 133 349 | 74 800 |
| Амортизация к объему выручки, % | 3.06% | 4.44% |

Показатели рассчитаны по рекомендуемой методике. В размер выручки не включается оборот от реализации ценных бумаг, принадлежащих эмитенту.

Финансовое состояние эмитента можно охарактеризовать как устойчивое, что подтверждается экономическим показателем - отношения суммы привлеченных средств к капиталу, практически 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. Деятельность эмитента по оказанию финансовых услуг не связана с производством и не является фондоемкой, что объясняет незначительный объем доли амортизации в процентах от выручки. Изменения показателя производительности труда связано, прежде всего, с увеличением выручки от реализации услуг эмитента по управлению активами. По итогам 2005 года собранием акционеров было принято решение о выплате в 1-м квартале 2006 года почти половины полученной прибыли в виде дивидендов, всего на сумму 1 200 000 рублей.

2.2. Рыночная капитализация эмитента

Акции эмитента не обращаются на бирже.

2.3. Обязательства эмитента

2.3.1. Кредиторская задолженность

Структура кредиторской задолженности эмитента:

Отчетная дата 31.12.06г.

| Наименование кредиторской задолженности | Срок наступления платежа | |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| | До одного года | Свыше одного года |
| Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, руб. | 665 428 | - |

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---|
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Кредиторская задолженность перед персоналом организации, руб. | 342 008 | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, руб. | 539 848 | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Кредиты, руб. | - | - |
| в том числе просроченные, руб. | - | - |
| Займы, всего, руб. | - | - |
| в том числе просроченные, руб. | - | - |
| в том числе облигационные займы, руб. | - | - |
| в том числе просроченные облигационные займы, руб. | - | - |
| Прочая кредиторская задолженность, руб. | - | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Итого, руб. | 1 547 284 | |
| в том числе итого просроченная, руб. | - | - |

Отчетная дата 31.03.07г.

| Наименование кредиторской задолженности | Срок наступления платежа | |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| | До одного года | Свыше одного года |
| Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, руб. | 308 051 | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Кредиторская задолженность перед персоналом организации, руб. | 659 613 | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---|
| Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, руб. | 979 378 | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Кредиты, руб. | - | - |
| в том числе просроченные, руб. | - | - |
| Займы, всего, руб. | - | - |
| в том числе просроченные, руб. | - | - |
| в том числе облигационные займы, руб. | - | - |
| в том числе просроченные облигационные займы, руб. | - | - |
| Прочая кредиторская задолженность, руб. | - | |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Итого, руб. | 1 947 042 | |
| в том числе итого просроченная, руб. | - | - |

В составе кредиторской задолженности эмитента за 2006 год и 1 квартал 2007 года отсутствуют кредиторы, на долю которых приходится более 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности

2.3.2. Кредитная история эмитента

Эмитент не привлекает заемные средства.

2.3.3. 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.

2.3.4. Прочие обязательства эмитента

По состоянию на отчетную дату 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.

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

Целями эмиссии являются:

- повышение уровня надежности и известности ОАО «УК «Арсат»;
- уменьшение относительной доли затрат в расчете на одну акцию;
- использование новых возможностей для более интенсивного развития ОАО «УК «Арсат»;
- 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 «Арсат» 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 «Арсат»;
- финансирование текущей деятельности ОАО «УК «Арсат» в части привлечения и удержания высококвалифицированных специалистов, разработки новых продуктов, развития новых направлений деятельности, а также продвижения ОАО «УК «Арсат» на рынке.

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

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

2.5.1. Отраслевые риски

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

2. Риск падения стоимости недвижимости – может существенным и неблагоприятным образом воздействовать на доходы Эмитента. 3. Риск снижения объема средств в доверительном управлении (далее – ДУ).

Экономические спады могут привести к снижению объемов привлечения средств в ДУ ОАО «УК «Арсат», 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 «Арсат». 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 «Арсат» 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.

2.5.2. 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.

2.5.3. 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 «Арсат» будет вынуждено платить существенно более высокие налоги, что может оказать негативное влияние на бизнес ОАО «УК «Арсат».

2.5.4. 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 «Арсат» 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 «Арсат», 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 «Арсат» со стороны потенциальных и существующих клиентов, что в свою очередь может привести к снижению интереса к отрасли в целом, к ограничению деятельности ОАО «УК «Арсат» 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.

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

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

2.5.6. Банковские риски

Эмитент не является банковской организацией.

III. Подробная информация об эмитенте

3.1. История создания и развитие эмитента

3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента

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

Сокращенное наименование Эмитента: ОАО «УК «Арсатера».

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

Фирменное наименование Эмитента зарегистрировано как товарный знак.

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

3.1.2. 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.

3.1.3. 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 «Арсатера» по исполнению задач бизнес-плана.

2005

15 февраля – ОАО «УК «Арсатера» 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 «Арсатера» 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 «Арсатера».

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

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

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

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

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

10 ноября – на Фондовой бирже ММВБ начались торги инвестиционными паями ОПИФов под управлением ОАО «УК «Арсатера».

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

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

2006

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

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

8 Февраля – сформирован ЗПИФ недвижимости «Фаворит».

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

2007

26 февраля – избран новый состав Правления.

3.1.4. 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.

3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика

7840303927

3.1.6. Филиалы и представительства эмитента

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

3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

3.2.1. 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.

3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

Видами деятельности общества согласно Уставу являются :

- Управление инвестиционными фондами, в т.ч. акционерными 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 эмитента подлежат обязательному лицензированию в соответствии с требованиями Федеральной службы по финансовым рынкам РФ, в 2004 году эмитентом направлен в ФСФР пакет документов на соискание лицензий. Лицензии получены в 2005 году.

| Наименование показателя | 1 кв. 2007 г. | 2006г. | 2005г. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|-----------|
| Объем выручки от доверительного управления ценными бумагами, руб | 1 119 122 | 3 598 485 | 1 288 956 |
| Доля объема выручки от доверительного управления ценными бумагами в общем объеме выручки, % | 31 % | 37% | 89 % |
| Объем выручки от управления инвестиционными фондами, в т.ч. акционерными и паевыми инвестиционными фондами, руб | 2 481 298 | 6 061 111 | 157 563 |
| Доля объема выручки от управления инвестиционными фондами в общем объеме выручки, % | 69 % | 63% | 11 % |

Рост размера выручки от реализации услуг эмитента связан в первую очередь с увеличением объема средств, переданных в доверительное управление эмитента, а также с повышением эффективности управления ценными бумагами.

Эмитент не ведет свою основную хозяйственную деятельность в нескольких странах.

Сезонный характер основной хозяйственной деятельности эмитента отсутствует.

Поскольку ценные бумаги эмитента не допущены к обращению организаторами торговли на рынке ценных бумаг, общая структура себестоимости не раскрывается.

3.2.3. Материалы, товары (сырье) 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.

3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента

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

В 2006 году и первом квартале 2007 года ОАО «УК «Арсат» осуществило выход на новые рынки сбыта в 26 городах России. На конец первого квартала работает более 100 пунктов продаж услуг компании (агентские пункты). Планируется выход на международный рынок, хотя среди клиентов компании уже есть нерезиденты.

Деятельность ОАО «УК «Арсат» не привязана к географии: клиентом ОАО «УК «Арсат» может стать любое заинтересованное лицо.

3.2.5. 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

3.2.6. Совместная деятельность эмитента

В 2004–2006 годах и первом квартале 2007 года Эмитент совместную деятельность с другими организациями не вел.

3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами.

3.2.7.1. Для акционерных инвестиционных фондов:

Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом.

3.2.7.2. Для страховых организаций:

Эмитент не является страховой организацией.

3.2.7.3. Для кредитных организаций:

Эмитент не является кредитной организацией.

3.2.7.4. Для ипотечных агентов:

Эмитент не является ипотечным агентом.

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

Деятельность эмитента не связана с добычей полезных ископаемых.

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

Деятельностью эмитента не является оказание услуг связи.

3.3. Планы будущей деятельности эмитента

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

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

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

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

Доходы ОАО «УК «Арсатера» 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 2007–2008 годы: PR, реклама, BTL, Direct Mail.

ПРОДУКТОВАЯ СТРАТЕГИЯ

Приоритетные продукты для продвижения на 2007–2008 годы:

Инвестиции в ценные бумаги:

- управление индивидуальными портфелями;
- управление пакетами акций.

Инвестиции в недвижимость:

- ЗПИФ недвижимости «Арсатера – 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 2007 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-плана) 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 01.01.2008 | на 01.01.2009 |
| Акции ОАО «УК «Арсагера» | 349 629 | 426 233 |
| Управление индивидуальными портфелями | 1 939 079 | 4 221 872 |
| Управление пакетами акций | 500 005 | 1 175 379 |
| ЗПИФ недвижимости «Арсагера – жилищное строительство» | 1 069 025 | 2 333 816 |
| ОПИФ акций «Арсагера – фонд акций» | 202 286 | 681 580 |
| ОПИФ смешанных инвестиций «Арсагера – фонд смешанных инвестиций» | 197 394 | 667 814 |
| ИПИФ акций «Арсагера – акции 6.4» | 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 2007 по 2008 гг. ОАО «УК «Арсагера» планирует сделать основную ставку на организацию качественного индивидуального обслуживания клиентов «VIP – категории». 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 «Арсатера» предполагает уделить организации работы с первыми тремя категориями клиентов. С этой целью ОАО «УК «Арсатера» планирует открытие представительства в Москве, а также организацию работы с иностранными инвесторами через своих представителей в Европе и США.

Основой конкурентоспособности ОАО «УК «Арсатера» 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 «Арсатера». Поэтому ОАО «УК «Арсатера» 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 «Арсатера» имеет готовую продуктовую линейку розничных ПИФов;
- ОАО «УК «Арсатера» имеет стратегию продвижения и отлаженную агентскую сеть продаж.

Вместе с тем, главной стратегической задачей ОАО «УК «Арсатера» 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 «Арсатера» на рынке.

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

Эмитент не участвует в промышленных и банковских группах.

3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента

Дочерних и зависимых хозяйственных обществ Эмитент не имеет.

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

3.6.1. Основные средства

Амортизация основных средств производится линейным способом.

Основные средства эмитента представлены следующими группами :

- машины, оборудование, инвентарь (офисная техника и принадлежности) – 100%.

| Наименование группы объектов основных средств | Первоначальная (восстановительная) стоимость, руб. | Сумма начисленной амортизации, руб. |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|

Отчетная дата: 31.03.07

| | | |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
| машины, оборудование, инвентарь (офисная техника и принадлежности) | 1 374 231 | 715 532 |
| Итого: | 1 374 231 | 715 532 |

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.

IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1.1. Прибыль и убытки

| Наименование показателя | 1 кв. 2007 | 2006 | 2005 | Методика расчета |
|-----------------------------------|------------|-------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Выручка, руб. | 3 600 421 | 9 659 596 | 1 446 520 | Общая сумма выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг |
| Валовая прибыль, руб. | 2 495 407 | 8 139 641 | 129 904 | Выручка - себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (кроме коммерческих и управленческих расходов) |
| Чистая прибыль (нераспределенная) | 1 271 126 | (7 186 359) | 2 443 711 | Чистая прибыль (убыток) отчетного |

| | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| прибыль) (непокрытый убыток), руб. | | | | периода |
| Рентабельность собственного капитала, % | 1.1% | - 6.4% | 2.0% | (Чистая прибыль) / (Капитал и резервы - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов - собственные акции, выкупленные у акционеров) x 100 |
| Рентабельность активов, % | 1.1% | - 6.3% | 2.0% | (Чистая прибыль) / (Балансовая стоимость активов) x 100 |
| Коэффициент чистой прибыльности с учетом выручки от реализации финансовых вложений % | 6.6% | -3.5 % | 0.4 % | (Чистая прибыль) / (Выручка с учетом выручки от реализации финансовых вложений) x 100 |
| Рентабельность продукции (продаж), % | 69% | 84% | 9% | (Прибыль от реализации услуг / (Выручка от реализации услуг) x 100 |
| Оборачиваемость капитала с учетом выручки от реализации финансовых вложений | 0.17 | 1.8 | 5.1 | (Выручка с учетом выручки от реализации финансовых вложений) / (Балансовая стоимость активов - краткосрочные обязательства) |
| Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, руб. | 9 437 266 | 10 708 391 | 2 322 035 | Непокрытый убыток прошлых лет + непокрытый убыток отчетного года |
| Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса | 0.08 | 0.09 | 0.02 | (Сумма непокрытого убытка на отчетную дату) / (Балансовая стоимость активов) |

Все показатели рассчитаны по рекомендуемой методике.

2005 год явился для эмитента первым годом работы в сфере предоставления услуг на рынке ценных бумаг. Управляющей компанией получен доход от управления средствами, переданными в доверительное управление. В 2006 году объем выручки и рентабельность продаж значительно возросли. 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. В первом квартале текущего года эта тенденция сохранилась.

Однако специфика предоставляемых услуг требует значительных расходов на рекламу и продвижение, составивших почти 20% от всех расходов 2006 года. Фактически расходы первых лет деятельности компании направлены на получение прибыли в дальнейшем путем повышения узнаваемости компании среди потенциальных клиентов и привлечения значительных средств в управление. Именно этими причинами объясняется полученный в 2006 году убыток, а также незначительный размер рентабельности активов. Однако уже в первом квартале отчетного года эмитентом зафиксирован положительный финансовый результат. Согласно бизнес-плану эмитента уже к концу 2007 года планируется покрыть убытки прошлых лет и получить прибыль. Справедливости ради необходимо отметить незначительный размер непокрытого убытка в сравнении с общим объемом активов эмитента.

Снижение оборачиваемости капитала, рассчитанной с учетом выручки от реализации ценных бумаг объясняется радикальным изменением в стратегии инвестирования собственного капитала эмитента. А именно изменением методики оценки потенциальной доходности

финансовых вложений, в частности в акции российских эмитентов, и как следствие повышением качества управления собственными активами.

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

Основными факторами, влияющими на размер выручки является результат управления и состояние рынка ценных бумаг и недвижимости, влияющие на объем продаж, а также размер затрат эмитента на основную деятельность.

4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

| Наименование показателя | На 31.03.07 | На 31.12.06 | На 31.12.05 | Методика расчета |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Собственные оборотные средства, руб. | 109 461 460 | 108 627 673 | 119 467 639 | Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов - внеоборотные активы |
| Индекс постоянного актива | 0.04 | 0.03 | 0.01 | $\frac{\text{(Внеоборотные активы + долгосрочная дебиторская задолженность)}}{\text{(Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов)}}$ |
| Коэффициент текущей ликвидности | 57.5 | 70 | 164.0 | $\frac{\text{(Оборотные активы - долгосрочная дебиторская задолженность)}}{\text{(Краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов)}}$ |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 57.3 | 69.7 | 163.7 | $\frac{\text{(Оборотные активы - запасы - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям - долгосрочная дебиторская задолженность)}}{\text{(Краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов)}}$ |
| Коэффициент автономии собственных средств | 0.97 | 0.98 | 0.99 | $\frac{\text{(Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов)}}{\text{(Внеоборотные активы + оборотные активы)}}$ |

Приведенные в таблице коэффициенты наглядно свидетельствуют о высокой степени ликвидности активов эмитента. Незначительная доля внеоборотных активов в общей доле активов объясняется непроизводственным характером деятельности эмитента.

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

4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

| Наименование показателя | На 31.03.07 | На 31.12.06 | На 31.12.05 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Уставный капитал | 120 010 000 | 120 010 000 | 120 010 000 |
| Эмиссионный доход | 3 048 772 | 3 048 772 | 3 048 772 |
| Фонды (в т.ч. резервный фонд) | - | - | - |
| Прибыль (в т.ч. предшествующих лет) | -9 437 266 | -10 708 391 | -2 322 035 |
| Собственные средства (капитал), итого | 113 621 506 | 112 350 381 | 120 736 737 |
| Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников) | - | - | - |

Добавочный капитал эмитента сформирован на сумму разницы между продажной ценой (ценой размещения) и номинальной стоимостью акций общества за счет продажи акций по цене, превышающей номинальную стоимость.

Оборотные средства эмитента финансируются исключительно за счет собственных средств и на 90 % состоят из финансовых вложений в акции и корпоративные облигации российских эмитентов. В течение всего периода деятельности у эмитента отсутствовали займы и кредиты полученные.

4.3.2. Финансовые вложения эмитента

Поскольку ценные бумаги эмитента не допущены к обращению организатором торговли на рынке ценных бумаг, данный пункт не заполняется.

4.3.3. Нематериальные активы эмитента

Нематериальные активы эмитента представлены следующими группами :

- программное обеспечение – 69%
- товарный знак – 31%

| Наименование группы объектов нематериальных активов | Первоначальная (восстановительная) стоимость, руб. | Сумма начисленной амортизации, руб. |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|

Отчетная дата: 31.12.06

| | | |
|-------------------------|---------|-------|
| Программное обеспечение | 123 000 | - |
| Товарный знак | 54 433 | 2 054 |
| Итого: | 177 433 | 2 054 |

| Наименование группы объектов нематериальных активов | Первоначальная (восстановительная) стоимость, руб. | Сумма начисленной амортизации, руб. |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|

Отчетная дата: 31.03.07

| | | |
|-------------------------|---------|--------|
| Программное обеспечение | 123 000 | 10 250 |
| Товарный знак | 54 433 | 3 595 |
| Итого: | 177 433 | 13 845 |

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

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

Эмитент не владеет объектами интеллектуальной собственности.

4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента

4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента

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.

4.5.2. Конкуренты эмитента

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 экзотические) 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.

V. Подробные сведения о лицах, входящих

в состав органов управления эмитента, органов эмитента

по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью,

и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента

5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента

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 отсутствия в заседании (неучастия в опросе) Председателя Совета директоров решение считается не принятым, поставленный на голосование вопрос подлежит повторному рассмотрению в новом заседании (в новом опросе) Совета директоров.

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

Председатель Правления и Правление

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>.

5.2. 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 «Ладoga» | Экономист | 1998 | 2001 |
| ООО «Вертекс» | Директор | 2001 | 2002 |
| ООО «Торговый Дом «Завод Ладoga» | 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 химия 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

Соловьев Василий Евгеньевич – Председатель Правления

Астапов Алексей Юрьевич – Заместитель Председателя Правления, Директор по сотрудничеству с клиентами и акционерами

Чистилин Евгений Андреевич – Заместитель Председателя Правления, Директор по корпоративным отношениям

Соловьев Василий Евгеньевич – Председатель Правления

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 «Арсатера» | 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 привлечению капитала и продвижению.

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 «Арсатера» | Директор по привлечению капитала и продвижению, 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.

Чистилин Евгений Андреевич

Дата рождения: 11.04.1977

Сведения об образовании: Институт внешнеэкономических связей, экономики и права, Юридический факультет, специальность «Юриспруденция», 1997 г.

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: Директор по корпоративным отношениям.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

| Наименование организации | Должность | Дата начала работы | Дата окончания работы |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| ГП «ЦКР» | Юрисконсульт | 03.1994 | 05.1999 |
| ЗАО «Северный город», холдинг RBI | Заместитель Начальника юридического отдела по корпоративному праву | 01.05.1999 | 01.12.2004 |
| ОАО «УК «Арсатера» | Начальник юридического отдела | 01.12.1999 | 26.02.2007 |
| ОАО «УК «Арсатера» | Директор корпоративным отношениям, Заместитель Председателя Правления | 26.02.2007 | По настоящее время |

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента:

Доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 0,0008 %

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента:

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 0,0008 %

Характер родственных связей (при наличии): нет.

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

Исполнительным органом эмитента является Правление в составе трех членов, однако в течение отчетного квартала произошло переизбрание Советом Директоров членов Правления :

Состав Правления до 26.02.07 :

Андрей Викторович Белявский

Василий Евгеньевич Соловьев

Алексей Юрьевич Астапов

Состав Правления после 26.02.07:

Василий Евгеньевич Соловьев

Алексей Юрьевич Астапов

Евгений Андреевич Чистилин

За 1 квартал 2007 года членам Правления были выплачены следующие доходы:

Заработная плата по трудовым договорам и премии в размере 1 004 237 рублей;

Компенсации расходов в размере 21 500 рублей.

Итого: 1 025 737 рублей.

5.4. 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.

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

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 деятельности 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 деятельности Общества.
3. Плановые проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества должны осуществляться 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.

28 апреля 2006 года годовым общим собранием акционеров было утверждено закрытое акционерное общество «Аудиторская компания «Вердикт» в качестве Ревизора ОАО «УК «Арсат» 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 № E006342 (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 составляющих 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.

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

В течении 1 кв. 2007 года внутренним контролером эмитента получена заработная плата в размере 68 193 рубля.

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

| Наименование показателя | Отчетный период 2006год |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Среднесписочная численность работников, чел. | 28 |
| Доля сотрудников эмитента, имеющих высшее профессиональное образование, % | 100 % |
| Объем денежных средств, направленных на оплату труда, руб. | 16 151 029 |
| Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, руб. | 27 273 |
| Общий объем израсходованных денежных средств, руб. | 16 178 302 |

| Наименование показателя | Отчетный период 1 кв. 2007год |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Среднесписочная численность работников, чел. | 27 |
| Доля сотрудников эмитента, имеющих высшее профессиональное образование, % | 100 % |
| Объем денежных средств, направленных на оплату труда, руб. | 4 448 240 |
| Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, руб. | 83 842 |
| Общий объем израсходованных денежных средств, руб. | 5 532 082 |

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

Обязательства отсутствуют.

VI. Сведения об участниках (акционерах)

эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имела заинтересованность

6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента

Общее количество акционеров Эмитента на дату окончания 1 квартала 2007 года: 28

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

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: *Висторонский 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%)*

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

Указанная доля отсутствует.

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

Ограничений на участие в уставном капитале Эмитента нет.

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

| 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 «Арсатгера», ОАО «УК «Арсатгера» | 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) |

| Состав акционеров Эмитента, владеющих не менее 5% уставного капитала, имеющих право на участие в Общем собрании на дату 14 августа 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 |
| 10. | Висторопский Александр Ильич | 4,99% (АОИ – 6 000 000 штук) |
| 11. | Капранов Игорь Эдуардович | 7,97% (АОИ – 9 566 281 штук) |
| 12. | Лысаковский Виталий Юрьевич | 4,99% (АОИ – 6 000 000 штук) |
| 13. | Новиков Евгений Валерьевич | 10,16% (АОИ – 12 200 000 штук) |
| 14. | Остряков Виктор Митрофанович | 8,45% (АОИ – 10 141 176 штук) |
| 15. | Рыдаев Владислав Борисович | 4,99% (АОИ – 6 000 000 штук) |
| 16. | Сизиков Виктор Алексеевич | 10,52% (АОИ – 12 634 543 штук) |
| 17. | Соловьев Василий Евгеньевич | 25,04%(АОИ – 30 050 000 штук) |
| 18. | Трусов Алексей Романович | 13,83% (АОИ – 16 600 000 штук) |

6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

Указанные сделки отсутствуют.

6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

Отчетная дата : 31.12.06г.

| Вид дебиторской задолженности | Срок наступления платежа | |
|-------------------------------|--------------------------|-------------------|
| | До одного года | Свыше одного года |
| Дебиторская задолженность | 4 737 329 | – |

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---|
| покупателей и заказчиков, руб. | | |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Дебиторская задолженность по векселям к получению, руб. | - | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, руб. | - | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Дебиторская задолженность по авансам выданным, руб. | 432 729 | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Прочая дебиторская задолженность, руб. | 3 627 539 | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Итого, руб. | 8 797 597 | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |

Сведения о дебиторах, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности:

Полное наименование

Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Фаворит»

Сокращенное наименование

ЗПИФ недвижимости «Фаворит»

Место нахождения управляющей компании

195027, г. Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь, дом 2, оф.308

Сумма дебиторской задолженности ЗПИФ недвижимости «Фаворит» перед эмитентом по состоянию на 31.12.06г. 1 963 366 руб.

Отчетная дата: 31.03.07г.

| Вид дебиторской задолженности | Срок наступления платежа | |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| | До одного года | Свыше одного года |
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, руб. | 4 137 027 | - |

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---|
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Дебиторская задолженность по векселям к получению, руб. | - | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, руб. | - | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Дебиторская задолженность по авансам выданным, руб. | 439 002 | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Прочая дебиторская задолженность, руб. | 2 985 857 | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |
| Итого, руб. | 7 561 886 | - |
| в том числе просроченная, руб. | - | - |

Сведения о дебиторах , на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности :

Полное наименование

Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Фаворит»

Сокращенное наименование

ЗПИФ недвижимости «Фаворит»

Место нахождения управляющей компании

195027 , г. Санкт-Петербург, Красногвардейская площадь, дом 2, оф.308

Сумма дебиторской задолженности ЗПИФ недвижимости «Фаворит» перед эмитентом по состоянию на 31.03.07г. 2 060 230 руб.

VII. Бухгалтерская отчетность

эмитента и иная финансовая информация

7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента

Прилагается к настоящему отчету на 12 листах.

7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный отчетный квартал

Прилагается к настоящему отчету

7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный финансовый год

Сводная бухгалтерская отчетность отсутствует.

7.4. Сведения об учетной политике эмитента на 2007 год

В целях соблюдения в организации единой политики отражения в бухгалтерском учете и отчетности отдельных хозяйственных операций и оценки имущества и обязательств с учетом организационных и производственных особенностей предприятия, руководствуясь нормами Федерального закона “О бухгалтерском учете” от 21.11.98 №129-ФЗ, Положения по бухгалтерскому учету “Учетная политика организации” ПБУ 1/98, утв. Приказом МФ 60н от 09.12.98.

П Р И К А З Ы В А Ю :

Ответственность за организацию бухгалтерского учета в ОАО «УК «Арсатера», соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций возложить на руководителя организации.

Бухгалтерский и налоговый учет вести структурным подразделением - бухгалтерией, возглавляемым главным бухгалтером.

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».

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 ООО «УК «Арсатера» и должностных инструкций.

Особый порядок предусмотрен для отражения операций по переоценке ценных бумаг и начислению купонного дохода по ценным бумагам –

Организация электронного документооборота с организаторами торгов. Для отражения в бухгалтерской отчетности (управляющей компании и по договорам ДУ) финансовых вложений по текущей рыночной стоимости с учетом НКД компанией используются информационные ресурсы организаторов торгов – сведения и цифровые данные, отражающие ход и итоги торгов на фондовых биржах, рассчитанные и публикуемые в соответствии с действующим

законодательством РФ. Эти информационные блоки посредством связи с Интернет-сервером организатора торгов экспортируются в электронную базу данных «1С-Предприятие» с помощью программно-технических средств компании. Далее на основании этой информации в электронном виде в бухгалтерском учете производится переоценка финансовых вложений и начисление купонного дохода на отчетную дату. Для обеспечения контроля сотрудником бухгалтерии производится выборочная сверка произведенной таким образом переоценки стоимости ценных бумаг с официально опубликованными организатором торгов котировками. Отделом технического сопровождения компании организовано ежедневное резервное копирование и хранение на магнитных носителях базы данных «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 использования объекта ОС для осуществления как облагаемых НДС, так и не подлежащих налогообложению НДС операций, налог, уплаченный при приобретении, учитывается в первоначальной стоимости и предъявляется к вычету пропорционально в месяце принятия ОС к учету. Пропорция определяется исходя из стоимости отгруженных товаров, работ, услуг, операции, по реализации которых подлежат налогообложению, в общей стоимости реализованных товаров, работ, услуг. Ввиду специфики оказываемых управляющей компанией услуг (вознаграждение взимается ежеквартально), базой для составления пропорции служит оборот по реализации товаров (услуг) за квартал.

Активы первоначальной стоимостью менее 10 000 рублей, а также приобретенные книги, брошюры и т.п. издания, отражаются в бухгалтерском учете и отчетности в составе материально-производственных запасов и списываются на затраты по мере ввода их в эксплуатацию. Остальные основные средства подлежат амортизации линейным способом. Срок использования ОС на основании п.20 ПБУ 6/01 предприятие устанавливает согласно Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы (утв. постановлением Правительства РФ от 01.01.02 № 1). В зависимости от назначения и выполняемых функций, ОС подразделяются на используемые в основной деятельности и общехозяйственного назначения. Расходы по амортизации основных средств относятся на 20 и 26 счета соответственно.

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

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

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 учёту осуществляется на основании акта (накладной) приёмки-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 учёте 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 остаётся 365 дней, задолженность переводится в краткосрочную. Все затраты по полученным кредитам списываются на операционные расходы в том отчетном периоде, в котором они были произведены.

6.5. Расходы будущих периодов отражаются на счете 97 с последующим списанием на себестоимость продукции равномерно в течение того периода, к которому они относятся (допущение временной определенности фактов хозяйственной деятельности)

6.6. Резервов предприятие не создает, кроме 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 по одной сделке и учитываемая в одном депозитарии. Векселя учитываются по стоимости каждой единицы.

Учет расчетов по договорам займа предоставленного ведется на счете 58 в разрезе заемщиков и договоров. Проценты по долговым обязательствам 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 от реализации (погашения) финансовых вложений признаются прочими операционными доходами и учитываются на счете 91.3. Расходы на хранение и обслуживание ценных бумаг относятся на прочие операционные расходы и учитываются на счете 91.2. При реализации и ином выбытии ценных бумаг в расходы, отражаемые на счете 91.4, включаются все затраты на их реализацию и покупная стоимость, определяемая по методу первых по времени приобретений (ФИФО). При этом в доход (расход) от реализации не включаются ранее начисленные (уплаченные) проценты (накопленный купонный доход). Доход от владения ценными бумагами ежемесячно начисляется в корреспонденции со счетом 91.5 в 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 компании за время нахождения в собственности ценных бумаг, отражается по статье «Проценты к получению» как разница между уплаченным при покупке и начисленным на последнюю отчетную дату.

Финансовые вложения, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, рассчитанную в установленном порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг, подлежат переоценке в бухгалтерском учете 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 ММВБ. Если на Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости и предыдущей оценкой относится на финансовый результат в составе прочих внереализационных доходов (расходов).

При выбытии финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость, их балансовая стоимость определяется исходя из последней оценки. Если финансовое вложение выбывает до первой переоценки, его стоимость определяется исходя из первоначальной. Если на дату реализации финансовых вложений на балансе числятся как переоцененные, так и приобретенные после переоценки аналогичные финансовые вложения, то списание стоимости происходит по методу ФИФО.

6.8. В соответствии со статьей 2 Устава Общества основным видом деятельности признается оказание услуг по управлению активами.

Ввиду специфики работы на рынке ценных бумаг и, в соответствии с договорами на оказание услуг по доверительному управлению, периодом для определения доходов и, соответственно, расходов по основному виду деятельности принимается квартал (соблюдение принципа соответствия доходов и расходов). Для организации в компании раздельного учета облагаемых НДС и освобождаемых от налогообложения операций все расходы, напрямую связанные с доходами по основному виду деятельности, учитываются на счете 20 и ежеквартально полностью списываются в дебет счета 90 «Продажи» субсчёт 2 «Себестоимость продаж». К таким расходам в частности относятся рекламные расходы: изготовление и распространение рекламных носителей, в том числе рекламное оборудование, участие в выставках, ярмарках, конференциях, создание и сопровождение сайта компании и прочие расходы, способствующие привлечению средств в индивидуальное доверительное управление и паевые инвестиционные фонды. Штатным расписанием компании не предусмотрено подразделение сотрудников на обслуживающих клиентские и собственный портфели ценных бумаг ввиду невозможности определения точного времени, затрачиваемого каждым сотрудником на конкретный вид деятельности и постоянно меняющиеся объем и количество сделок. Поэтому заработная плата всех сотрудников отражается по дебету счета 26 «Общехозяйственные расходы». Аналогично, основные средства – оргтехника и офисная мебель, а также МПЗ используются как для оказания услуг, так и для обслуживания портфеля ценных бумаг, принадлежащих компании. Поэтому амортизация 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 счёта 90 «Продажи» субсчёт 2 «Себестоимость продаж». Расходы, связанные исключительно с обслуживанием собственных инвестиций компании - оплата услуг депозитариев, организаторов торгов и прочих посредников и не относящиеся к конкретным сделкам с ценными бумагами учитываются по счету 91.2 как прочие операционные, включая НДС.

6.9. На основании статьи 1018 ГК РФ имущество, принятое в доверительное управление учитывается обособленно от собственного имущества организации на отдельном балансе и не учитывается при составлении бухгалтерской отчетности 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 компании 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.

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

Экспорт отсутствует.

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

У эмитента отсутствует недвижимое имущество.

7.7. 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.

VIII. Дополнительные сведения об эмитенте

и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах

8.1. Дополнительные сведения об эмитенте

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

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

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

Размер уставного капитала Эмитента с момента создания Эмитента не изменялся.

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

Резервный фонд в Обществе не сформирован.

8.1.4. 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 «Арсатера».

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

Указанные организации отсутствуют.

8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом

Указанные сделки отсутствуют.

8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента

Кредитные рейтинги как эмитенту ОАО «УК «Арсат» не присваивались.

8.2. 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 государственной 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 государственной 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:

$$\text{Кап} = \text{Ссс} * 0.25 / \text{Кап}$$

где,

Кап – количество привилегированных акций Общества, находящихся в обращении на момент возникновения основания для выкупа Обществом привилегированных акций;

Ссс – размер собственных средств Общества по балансу на момент возникновения основания для выкупа Обществом привилегированных акций;

Кап – 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 обществах», 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.

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

Предыдущие выпуски ценных бумаг Эмитента, за исключением его акций, не осуществлялись.

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

Указанные выпуски отсутствуют.

8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении

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 государственной 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 полномочия по голосованию на общем собрании акционеров осуществляются по их усмотрению одним из участников общей долевой собственности либо их общим представителем; полномочия каждого из указанных лиц должны быть надлежащим образом оформлены;
17. осуществлять иные права, предусмотренные законодательством, уставом и решениями общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией;
18. дивиденды – часть чистой прибыли 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 государственной 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:

$$C_{ап} = S_{сс} * 0.25 / K_{ап}$$

где,

$K_{ап}$ – количество привилегированных акций Общества, находящихся в обращении на момент возникновения основания для выкупа Обществом привилегированных акций;

$S_{сс}$ – размер собственных средств Общества по балансу на момент возникновения основания для выкупа Обществом привилегированных акций;

$C_{ап}$ – 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 обществах», 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.

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

Указанные выпуски отсутствуют.

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

Эмитент не выпускает облигации.

8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска

Эмитент не выпускает облигации.

8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным

покрытием

Эмитент не выпускает облигации.

8.6. 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

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

Налоговый кодекс Российской Федерации, ч. 1, от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (с последующими изменениями).

Налоговый кодекс Российской Федерации, ч. 2, от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (с последующими изменениями).

Таможенный кодекс Российской Федерации от 28.05.2003 г. № 61-ФЗ (с последующими изменениями).

Федеральный закон от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (с последующими изменениями).

Федеральный закон от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (с последующими изменениями).

Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных 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.

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

Налогообложение доходов по размещенным эмиссионным ценным бумагам Эмитента регулируется Налоговым кодексом Российской Федерации (далее – НК), а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, принятыми в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации.

Налоговые ставки:

| Вид дохода | Юридические лица | | Физические лица | |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-------------|
| | Резиденты | Нерезиденты | Резиденты | Нерезиденты |
| Доход от реализации ценных бумаг | 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.

8.9. 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 год 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.

Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям за 2006 финансовый год Советом директоров рекомендовано не выплачивать.

Облигаций Эмитент не имеет.

8.10. Иные сведения

Иные сведения отсутствуют.