

Утвержден " 14 " _____ мая 200 9 г.
Правлением ОАО «УК «Арсатера»
Решение от " 14 " _____ мая 200 9 г. № 95

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

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

Код Эмитента: 0 3 1 6 3 – D

за I квартал 20 09 года

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

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

Заместитель Председателя Правления	_____	А.Ю. Астапов
		(подпись)
Дата 14 _____ мая 20 09 г.		
Главный бухгалтер	_____	И.М. Якименко
		(подпись)
Дата 14 _____ мая 20 09 г.		
		М.П.

Контактное лицо: _____	Долотовская Марина Михайловна, Корпоративный секретарь
Телефон: _____	+7 812 313 05 31
Факс: _____	+7 812 313 05 33
Адрес электронной почты: _____	arsagera@arsagera.ru
Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, _____	www.arsagera.ru
на которой раскрывается информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете	

Содержание

Введение	6
1. 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 отчет Эмитента	9
II. Основная информация	9
о финансово-экономическом состоянии Эмитента	9
2.1. Показатели финансово-экономической деятельности Эмитента.....	9
2.2. Рыночная капитализация Эмитента	10
2.3. Обязательства Эмитента	10
2.3.1. Кредиторская задолженность	10
2.3.2. Кредитная история Эмитента	12
2.3.3. Обязательства Эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам	12
2.3.4. Прочие обязательства Эмитента	13
2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг.....	13
2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг.....	13
2.5.1. Отраслевые риски	13
2.5.2. Страновые и региональные риски.....	14
2.5.3. Финансовые риски	14
2.5.5. Риски, связанные с деятельностью Эмитента	16
2.5.6. Банковские риски.....	17
3. Подробная информация об Эмитенте	17
3.1. История создания и развития Эмитента	17
3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) Эмитента	17
3.1.2. Сведения о государственной регистрации Эмитента.....	17
3.1.3. Сведения о создании и развитии Эмитента.....	17
3.1.4. Контактная информация	19
3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика.....	19
3.1.6. Филиалы и представительства Эмитента	19
3.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента	20
3.2.1. Отраслевая принадлежность Эмитента	20
3.2.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента	20
3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики Эмитента.....	21
3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) Эмитента.....	22
3.2.5. Сведения о наличии у Эмитента лицензий	22
3.2.6. Совместная деятельность Эмитента	22
3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами	22
3.2.7.1. Для акционерных инвестиционных фондов:.....	22
3.2.7.2. Для страховых организаций:.....	22
3.2.7.3. Для кредитных организаций:	22
3.2.7.4. Для ипотечных агентов:	23

3.2.8. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых	23
3.2.9. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи	23
3.3. Планы будущей деятельности Эмитента.....	23
3.4. Участие Эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях	25
3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества Эмитента	25
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	25
3.6.1. Основные средства	25
IV. Сведения о финансово-хозяйственной	26
деятельности Эмитента	26
4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.....	26
4.1.1. Прибыль и убытки	26
4.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи Эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) Эмитента от основной деятельности	29
4.2. Ликвидность Эмитента, достаточность капитала и оборотных средств	29
4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств Эмитента.....	30
4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств Эмитента.....	30
4.3.2. Финансовые вложения Эмитента	31
4.3.3. Нематериальные активы Эмитента	31
4.4. Сведения о политике и расходах Эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований.....	32
4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности Эмитента.....	32
4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента	35
Российский фондовый рынок	35
Фондовый рынок России характеризовался в последние годы положительной курсовой динамикой: компании, акции которых обращаются на рынке, демонстрировали положительную динамику роста прибыли и тем самым генерировали дополнительную стоимость для акционеров.	35
Российский рынок жилой недвижимости.....	37
4.5.2. Конкуренты Эмитента	42
5. Подробные сведения о лицах, входящих.....	43
в состав органов управления Эмитента, органов Эмитента	43
по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью,	43
и краткие сведения о сотрудниках (работниках) Эмитента	43
5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления Эмитента.....	43
5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента.....	47
5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления Эмитента.....	53
5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.....	54
5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.....	56
5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.....	56
5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) Эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) Эмитента	56
Изменение численности сотрудников эмитента не является существенным для эмитента.....	56

5.8. Сведения о любых обязательствах Эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента	57
6. Сведения об участниках (акционерах).....	57
Эмитента и о совершенных Эмитентом сделках, в совершении	57
которых имелась заинтересованность	57
6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) Эмитента	57
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	57
6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента, наличии специального права («золотой акции»)	58
6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента	58
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.....	59
6.6. Сведения о совершенных Эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность.....	61
6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности	61
7. Бухгалтерская отчетность Эмитента и иная финансовая информация	62
7.1. Годовая бухгалтерская отчетность Эмитента	62
7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний заверченный отчетный квартал	62
7.3. Сводная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний заверченный финансовый год	62
7.4. Сведения об учетной политике Эмитента	63
7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж.....	67
7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества Эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества Эмитента после даты окончания последнего заверченного финансового года	67
7.7. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.....	67
8. Дополнительные сведения об Эмитенте.....	68
и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах.....	68
8.1. Дополнительные сведения об Эмитенте.....	68
8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного капитала Эмитента	68
8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) Эмитента	68
8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов Эмитента	68
8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления Эмитента	68
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.....	70
Коммерческие организации, в которых Эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций, отсутствуют.	70
8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных Эмитентом.....	70

8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента	70
8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций Эмитента	70
8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг Эмитента, за исключением акций Эмитента	74
8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)	74
8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении	74
8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства Эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)	77
8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска	77
8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска	78
8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием	78
8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги Эмитента	78
8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам	78
8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам Эмитента	79
8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям Эмитента, а также о доходах по облигациям Эмитента	82
8.10. Иные сведения	82
8.11. Сведения о представляемых ценных бумагах и Эмитенте представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками ..	83
8.11.1. Сведения о представляемых ценных бумагах	83
8.11.2. Сведения об Эмитенте представляемых ценных бумаг	83

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.

1. 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 Эдуард Николаевич
Дата рождения: 02.12.1950
Председатель Совета директоров
2. Капранов Игорь Эдуардович
Дата рождения: 02.06.1975
3. Абалов Артем Эдуардович
Дата рождения: 09.08.1975
4. Лернер Марк Борисович
Дата рождения: 23.07.1972
5. Сизиков Виктор Алексеевич
Дата рождения: 29.01.1949
6. Трусов Алексей Романович
Дата рождения: 05.10.1959
7. Ходорковский Михаил Алексеевич
Дата рождения: 28.08.1949

Члены Правления

1. Соловьев Василий Евгеньевич
Дата рождения: 06.07.1973
Должность: Председатель Правления, Директор по инвестициям
2. Астапов Алексей Юрьевич
Дата рождения: 11.12.1973
Должность: член Правления, заместитель Председателя Правления, Директор управления по привлечению капитала и продвижению

З. Чистилин Евгений Андреевич
Дата рождения: 11.04.1977
Должность: член Правления, заместитель Председателя Правления,
Директор по корпоративным отношениям

Единоличный исполнительный орган

Соловьев Василий Евгеньевич
Дата рождения: 06.07.1973
Должность: Председатель Правления

1.2. Сведения о банковских счетах Эмитента

Полное фирменное наименование банка: Филиал ОПЕРУ-4 ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад»
Сокращенное наименование банка: Филиал ОПЕРУ-4 ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад»
Местонахождение банка: 191011, г. Санкт-Петербург, ул. Думская, д. 7
ИНН: 7831000010
БИК: 044030791
Корреспондентский счет: 30101810200000000791

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

Расчетный счет для операций с имуществом, переданным в доверительное управление
№ 40701810237000000075

Расчетные счета паевых инвестиционных фондов:

ОПИФ акций «Арсатера – фонд акций»

№ 40701810537000000076

ОПИФ смешанных инвестиций «Арсатера – фонд смешанных инвестиций»

№ 40701810837000000077

ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилищное строительство»

№ 40701810837000000080

ИПИФ акций «Арсатера – акции 6.4»

№ 40701810737000000083

ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилые дома»

№ 40701810437000000095

Транзитные счета для перечисления денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев:

ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилые дома»

№ 40701810237000000127

ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилищное строительство»

№ 40701810537000000128

1.3. Сведения об аудиторе Эмитента

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»
Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «АСТ-АУДИТ»
Место нахождения: 191119, Россия, г. Санкт-Петербург, ул. Боровая, д. 12, пом. 7
Телефон/факс: (812) 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 продлен Приказом № 436 от 22.06.2007 г. сроком на 5 лет.

Орган, выдавший указанную лицензию: Министерство финансов России.

Финансовый год (годы), за который(ые) аудитором проводилась независимая проверка: указанный аудитор проводил проверку за 2004–2008 финансовые годы.

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

- наличие долей участия аудитора (должностных лиц аудитора) в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента – отсутствуют;
- 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 – отсутствуют;
- сведения о должностных лицах Эмитента, являющихся одновременно должностными лицами аудитора (аудитором), – отсутствуют.

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 выбора аудитора: аудитор утверждается на общем собрании акционеров. Выдвижение кандидатуры аудитора для утверждения общим собранием акционеров может осуществляться акционером общества или Советом директоров общества.

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

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

Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудитору по итогам каждого финансового года, за который аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента:

- по итогам 2004 года – выплачено 28 420 рублей;
- по итогам 2005 года – выплачено 58 000 рублей;
- по итогам 2006 года – выплачено 170 720 рублей;
- по итогам 2007 года – выплачено 175 700 рублей;
- по итогам 2008 года – выплачено 173 600 рублей.

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 отчет Эмитента

Главный бухгалтер Эмитента: Якименко Ирина Михайловна, дата рождения — 30.01.1973.

II. Основная информация

о финансово-экономическом состоянии Эмитента

2.1. Показатели финансово-экономической деятельности Эмитента

Наименование показателя	31.03.2009г.	31.12.2008г.	31.12.2007г.	31.12.2006г.	31.12.2005г.
Стоимость чистых активов эмитента на конец отчетного периода, руб.	85 378 373	83 209 237	106 161 420	112 350 381	120 736 737
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам на конец отчетного периода, %	4,9%	4,5%	3.4 %	1,9 %	0,6 %
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	3,3%	3,9%	1,8 %	1,4 %	0.6 %
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, %	Показатель не рассчитывается, т. к. у эмитента отсутствуют долговые обязательства				
Уровень просроченной задолженности, %	0,5%	0.6%	Просроченная задолженность отсутствует		
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	1,47	2.36	1.92	1,1	0,32
Доля дивидендов в прибыли, %	-	-	-	-	49%
Производительность труда, руб./чел.	408 303	738 309	678 992	344 986	72 324
Амортизация к объему выручки, %	4.3%	2,1%	2,4%	3,9%	17.5%

Показатели рассчитаны по рекомендуемой методике. В размере выручки отражено вознаграждение от основной деятельности Эмитента по управлению активами, но не учтен оборот от реализации ценных бумаг, принадлежащих Эмитенту.

Резкое снижение чистых активов эмитента к концу 2008 года связано, в первую очередь, с падением рыночных котировок финансовых вложений Эмитента в ценные бумаги, составляющих 85-90 % всех его оборотных средств.

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.

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 изменением выручки от реализации услуг Эмитента по управлению активами при практически неизменной численности работников.

По итогам 2005 года Общим 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. В другие годы дивиденды не выплачивались.

Несмотря на кризисную ситуацию, сложившуюся на фондовом рынке, финансовое положение эмитента остается устойчивым.

2.2. Рыночная капитализация Эмитента

Рыночная капитализация эмитента на 31.12.08:

	Рыночная цена за акцию, руб.	Количество акций, шт.	Рыночная стоимость выпуска, руб.
Акции обыкновенные именные	1,316	123 817 165	162 943 389

Рыночная капитализация эмитента на 31.03.09:

	Рыночная цена за акцию, руб.	Количество акций, шт.	Рыночная стоимость выпуска, руб.
Акции обыкновенные именные	1,692	123 817 165	209 498 643

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

2.3. Обязательства Эмитента

2.3.1. Кредиторская задолженность

Структура кредиторской задолженности Эмитента по состоянию на 31.12.2008:

Наименование кредиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, руб.	430 001	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, руб.	2 550 669	-
в том числе просроченная, руб.	-	-

Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, руб.	274 166	-
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.	24 175	
в том числе просроченная, руб.	22 606	-
Итого, руб.	3 279 012	-
в том числе итого просроченная, руб.	22 606	-

Ввиду незначительности суммы и срока просроченная задолженность не может оказать негативного влияния на финансовое состояние Эмитента. Штрафные санкции по просроченной задолженности не применялись. Планируемый срок погашения задолженности - 2009 год.

В составе кредиторской задолженности Эмитента на 31.12.2008 г. имеется кредитор, на долю которого приходится более 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности:

Фамилия, имя, отчество – Соловьев Василий Евгеньевич

Сумма задолженности – 909 048 рублей.

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

Соловьев Василий Евгеньевич является аффилированным лицом эмитента:

- доля участия аффилированного лица в уставном капитале Эмитента – 24.39%;

- доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих аффилированному лицу - 24.39%;

- должность, которую аффилированное лицо занимает в организации-эмитенте –

Председатель Правления.

Структура кредиторской задолженности Эмитента по состоянию на 31.03.2009:

Наименование кредиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, руб.	136 620	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, руб.	1 957 183	-

в том числе просроченная, руб.	-	-
Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, руб.	747 294	-
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.	23 487	
в том числе просроченная, руб.	22 606	-
Итого, руб.	2 864 584	-
в том числе итого просроченная, руб.	22 606	-

В составе кредиторской задолженности Эмитента на 31.03.2009 г. имеется кредитор, на долю которого приходится более 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности:

Фамилия, имя, отчество – Соловьев Василий Евгеньевич

Сумма задолженности – 797 430 рублей.

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

Соловьев Василий Евгеньевич является аффилированным лицом эмитента:

- доля участия аффилированного лица в уставном капитале Эмитента – 24.39%

- доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих аффилированному лицу - 24.39%

- должность, которую аффилированное лицо занимает в организации-эмитенте –

Председатель Правления.

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

В отчетном квартале Эмитентом не осуществлялось размещение 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 Эмитента, неблагоприятным образом воздействуя на доходы Эмитента.

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

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

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

2.5.2. Страновые и региональные риски

Все услуги Эмитента реализуются на территории Российской Федерации. Зависимость Эмитента от внешних рынков является несущественной. Таким образом, основные страновые риски, влияющие на Эмитента, – это риски Российской Федерации.

Страновые риски, с учетом текущей политической и экономической ситуации в России, для Эмитента умеренные. Присвоение России инвестиционного рейтинга свидетельствует о стабильном положении государства. Преемственность государственной власти также говорит о низких страновых рисках.

Вероятность возникновения локальных военных конфликтов с участием России, введения чрезвычайного положения, забастовок – существует, но не расценивается как фактор постоянного существенного риска для экономики России и Эмитента. Стихийные бедствия, природные катастрофы и иные географические риски для Эмитента – низки.

Региональные риски. Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Санкт-Петербург, где и осуществляет свою основную деятельность. Однако основная деятельность Эмитента не привязана к конкретному региону, поэтому Эмитент не подвержен региональным рискам.

2.5.3. Финансовые риски

Эмитент ведет хозяйственную деятельность в области инвестирования денежных средств в акции, облигации и недвижимость, поэтому принимает в той или иной мере на себя все риски, которые присущи Эмитентам покупаемых ценных бумаг и рынку недвижимости.

Инфляционный риск влияет абсолютно на все организации, акции которых являются предметом инвестирования Эмитента, поэтому инфляционный риск ложится опосредованно через компании-эмитенты и на инвестора. Кроме того, Эмитент как хозяйствующий субъект подвержен риску значительного роста величины инфляции. Это может выразиться, в частности, в обесценивании вознаграждения Эмитента, которое он получает от клиента, что, в свою очередь, негативно скажется на финансовых результатах и приведет к снижению его конкурентоспособности.

В целях снижения инфляционного риска Эмитент использует гибкую систему комиссионных, учитывающую возможные отклонения величины инфляции от запланированных официальными источниками уровней. Кроме того, специалисты Эмитента ведут собственные изыскания на предмет более корректного прогнозирования инфляции, что позволяет в полной мере учитывать данный вид риска при выборе объекта инвестирования и формировании инвестиционных решений. Снижению инфляционного риска способствует стратегия полного инвестирования, используемая Эмитентом. Согласно данной стратегии, собственные средства Эмитента на 100% инвестируются и реинвестируются в наиболее потенциально доходные (по мнению Эмитента) ценные бумаги, согласно действующей Методике инвестирования собственного портфеля. Продажа активов осуществляется исключительно для покрытия текущих расходов.

Риск изменения валютного курса в основном присущ компаниям, занимающимся международной деятельностью, поэтому в случаях инвестирования денежных средств Эмитента в такие предприятия валютные риски ложатся и на него. В остальном Эмитент не подвержен данному виду риска, поскольку при ведении бизнеса не использует расчетов в иностранной валюте, кроме того, не несет на себе какой-либо долговой нагрузки.

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

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

2.5.4. Правовые риски

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

В 2007–2008 годах наблюдалось существенное изменение правового регулирования рынка коллективных инвестиций. 16.11.2007 г. Государственной думой Федерального собрания РФ принят Федеральный закон «О внесении изменений в Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (от 06.12.2007 № 334-ФЗ), положения которого вступили в силу поэтапно: часть положений – 12.12.2007 г., часть – 12.03.2008 г., часть – 12.12.2008 г. Указанным законом внесены существенные изменения в порядок правового регулирования деятельности управляющих компаний паевых инвестиционных фондов, которые требуют детальной проработки в подзаконных нормативных актах Правительства РФ и Федеральной службы по финансовым рынкам России, часть из которых принята только к концу 2008 года. Сложилась ситуация, когда действующие подзаконные нормативные акты вступили в противоречие или не отражают положения нового законодательства, в связи с чем управляющая компания несет риски деятельности в отсутствие четкого правового регулирования, что может привести к санкциям со стороны регулирующего органа. В то же время Федеральным законом № 09.02.2009 № 9-ФЗ были внесены изменения в КоАП РФ в части усиления административной ответственности за нарушение законодательства Российской Федерации об акционерных обществах, о рынке ценных бумаг и об инвестиционных фондах.

Изменения в Типовые правила доверительного управления закрытыми паевыми инвестиционными фондами, приводящие Типовые правила в соответствие требованиям нового законодательства, приняты только 01.09.2008г. В целях приведения Правил фондов в соответствие с Типовыми правилами управляющая компания была вынуждена проводить общие собрания пайщиков закрытых фондов. Учитывая сложившуюся на рынке финансов ситуацию, некоторые пайщики голосовали против приведения Правил в соответствие, не углубляясь в содержание вносимых изменений, с целью создания условий для выхода из инвестиций путем погашения паев фонда (право на погашение паев фонда имеют лица, голосовавшие на общем собрании пайщиков против принятия решения о внесении изменений в Правила фонда, которые приняты общим собранием), и, возможно, предъявят требования о погашении паев фонда, что приведет к снижению чистых активов ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилищное строительство».

В связи с изменением законодательства фактически на весь 2008 год была заблокирована возможность проведения дополнительных размещений паев закрытых паевых инвестиционных фондов, что негативно сказалось на объемах привлечения средств в управление, поскольку пай закрытых фондов пользуются большим спросом среди потенциальных инвесторов. Отрицательное воздействие указанной ситуации может послужить причиной снижения эффективности деятельности Эмитента.

В целях предотвращения возможных негативных последствий, как например, применение санкций со стороны ФСФР РФ, специалисты Эмитента проходят обучение на соответствующих семинарах и курсах, проводят активное взаимодействие с регулирующим органом – ФСФР России, проводят переговоры с пайщиками фондов, вносят предложения по совершенствованию нормативной базы в сфере регулирования рынка коллективных инвестиций.

Изменения российской налоговой системы могут также оказать существенное негативное влияние на привлекательность инвестиций в акции Эмитента. Законодательное регулирование в сфере налогообложения часто неоднозначное или его нет. В настоящее время существует значительное количество прецедентных трактовок налогового законодательства. Часто

министерства и органы власти – например, Федеральная налоговая служба и отдельные инспекции – имеют разные мнения относительно трактовки налогового законодательства, создавая тем самым неопределенность и возможности для конфликта. Нечеткость законодательства подвергает Эмитента риску выплаты существенных штрафов и пеней, несмотря на стремление Эмитента соответствовать законодательству, и может привести к повышению налогового бремени.

2.5.5. Риски, связанные с деятельностью Эмитента

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

Риск, связанный с отсутствием возможности продлить действие лицензии Эмитента на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, оценивается Эмитентом как низкий в связи с неукоснительным соблюдением Эмитентом требований лицензирующего органа.

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

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

В процессе своей деятельности Эмитент сталкивается с иными внешними и внутренними рисками.

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

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

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

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

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

2.5.6. Банковские риски

Эмитент не является банковской организацией.

Расчетные счета Эмитента находятся в Банке ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад», который, по мнению Эмитента, является одним из наиболее надежных российских банков.

3. Подробная информация об Эмитенте

3.1. История создания и развития Эмитента

3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) Эмитента

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

Сокращенное наименование Эмитента: ОАО «УК «Арсагера».

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

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

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 Эмитента.

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

2005

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

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

01 июня – зарегистрированы правила первых ОПИФов под управлением Эмитента.

24 июня – началось формирование ОПИФов под управлением Эмитента.

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

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

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

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

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

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

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

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

2006

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

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

8 февраля – сформирован ЗПИФ недвижимости «Фаворит».

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

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

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

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

2007

26 февраля – избран новый состав Правления.

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

22 мая – дата начала размещения дополнительных акций Эмитента.

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

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

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

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

2008

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.1.4. Контактная информация

Место нахождения Эмитента: 194021, Российская Федерация, г. Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26А, пом. 1-Н

Место нахождения постоянно действующего исполнительного органа Эмитента: 194021, Российская Федерация, г. Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26А, пом. 1-Н

Телефон: (812) 313-05-31

Факс: (812) 313-05-33

Адрес электронной почты: info@arsatera.ru

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

Наличие специального подразделения Эмитента по работе с акционерами и инвесторами:

Дирекция по корпоративным отношениям

Место нахождения: 194021, Российская Федерация, г. Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26А, этаж 8

Телефон: (812) 313-05-31

Факс: (812) 313-05-33

Адрес электронной почты: info@arsatera.ru

Директор по корпоративным отношениям – Чистилин Евгений Андреевич

Корпоративный секретарь – Долотовская Марина Михайловна

3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика

7840303927

3.1.6. Филиалы и представительства Эмитента

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, не включенное в другие группировки

74.14 – Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления

3.2.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента

Видами деятельности Эмитента 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. Таким образом, сведения приводятся, начиная с 2005 года.

Наименование показателя	За 1 кв.2009г.	За 2008г.	За 2007г.	За 2006г.	За 2005г.
Объем выручки от доверительного управления ценными бумагами, руб.	0	8 457 532	4 615 375	3 598 485	1 288 956
Доля объема выручки от доверительного управления ценными бумагами в общем объеме выручки, %	-	36%	24%	37%	89 %
Объем выручки от управления инвестиционными фондами, в т.ч. акционерными и паевыми инвестиционными фондами, руб.	3 020 325	15 168 346	14 396 397	6 061 111	157 563
Доля объема выручки от управления инвестиционными фондами в общем объеме выручки, %	100 %	64%	76 %	63%	11 %

Размер выручки от реализации услуг Эмитента по управлению паевыми инвестиционными фондами, связан, в первую очередь, со стоимостью чистых активов инвестиционных фондов, находящихся в доверительном управлении Эмитента. Размер выручки от индивидуального доверительного управления ценными бумагами клиентов напрямую зависит от результатов управления и составляет процент от прибыли, полученной по инвестиционному портфелю каждого клиента, с учетом убытков предыдущих периодов. В связи с тем, что прибыль по результатам управления индивидуальными портфелями клиентов по итогам первого квартала 2009 года не покрыла в полной мере убытки за 2008 финансовый год, выручка Эмитента по данному виду деятельности отсутствует.

Эмитент не ведет свою основную хозяйственную деятельность в нескольких странах.

Сезонный характер основной хозяйственной деятельности Эмитента отсутствует.

Общая структура себестоимости Эмитента.

Наименование статьи затрат	За 1 кв. 2009г., руб.	За 2008 год, руб.
Затраты на оплату труда	3 554 833	24 112 824
ЕСН	914 126	3 703 900
Вознаграждение партнерам	0	1 676 451
Арендная плата	1 307 783	4 803 134
Амортизация по основным средствам	117 163	448 690
Амортизация по нематериальным активам	11 790	47 162
Расходы на рекламу и продвижение	57 793	9 188 353
Прочие расходы всего: В том числе,	499 363	3 273 282
Информационные, консультационные услуги сторонних организаций	47 498	258 428
Услуги аудитора и ревизора	121 800	278 900
Затраты на связь почтовую, телефонную, Интернет	117 031	593 413
Приобретенные оргтехника, мебель и прочие материалы	47 405	901 297
Командировочные расходы	32 410	288 059
Представительские расходы	7 988	37 862
Приобретение программного обеспечения	33 109	138 407
Другие расходы	92 122	1 005 446

Все расчеты, представленные в настоящем пункте, произведены на основании бухгалтерской отчетности Эмитента, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета в соответствии с законодательством РФ. В состав себестоимости включены все расходы, в том числе управленческие, связанные с основной деятельностью эмитента – оказанием услуг по управлению активами.

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 Эмитента. 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

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

3.2.5. Сведения о наличии у Эмитента лицензий

1. Вид деятельности: на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.
Номер: 078-10982-001000
Дата выдачи: 31 января 2008 г.
Срок действия: бессрочная.
Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по финансовым рынкам.

2. Вид 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 г.
Срок действия: до 05 апреля 2010 г.
Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по финансовым рынкам.
Вероятность продления лицензии после истечения срока действия – высокая.

3.2.6. Совместная деятельность Эмитента

Эмитент не ведет совместной деятельности с другими организациями.

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

Большое влияние на работу Эмитента оказал мировой финансовый кризис, который повлиял как на собственные средства Эмитента, так и на его продукты.

Действия, предпринимаемые Эмитентом в текущей ситуации, направлены на сокращение затрат и увеличение поступлений. Рекламный бюджет фактически сведен к нулю, произошло снижение фонда оплаты труда, затрат на аренду и операционных затрат. Все эти меры привели к тому, что бюджет Эмитента должен сократиться на 40-47% с 51 млн. в 2008 до 27-30 млн. в 2009 году.

В части увеличения поступлений Эмитент жестко отстаивает свои интересы при взаимодействии с эмитентами, допустившими дефолт по облигациям, ведет судебные дела с эмитентами и их поручителями, предпринимает обеспечительные меры, в частности – арест денежных средств. Эмитент активно отслеживает рыночную ситуацию и появляющиеся возможности для того, чтобы сформировать портфель акций, обладающих максимальной потенциальной доходностью. Кроме того, Эмитентом планируются активные действия, направленные на привлечение капитала в продукты – фонды недвижимости и ценных бумаг.

Одной из приоритетных задач 2009 года является развитие фондов недвижимости, которые будут выступать основными «локомотивными» продуктами, обеспечивающими максимальные объемы привлечения и стабильный cash flow Эмитента.

Правила доверительного управления ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилые дома» приведены в соответствие с новыми требованиями законодательства. В 1 квартале 2009 года прошло первое дополнительное размещение инвестиционных паев по новым правилам. В связи с тем, что процедура дополнительных размещений по новым правилам существенно упростилась и сократилась по срокам, в последующем планируется регулярное проведение размещений паев в течение всего 2009 года.

Правила доверительного управления ЗПИФ недвижимости «Арсатера – жилищное строительство» будут приведены в соответствие с обновившимся законодательством во второй половине 2009 года, а новые размещения инвестиционных паев планируются на первую половину 2010 года.

В 2009 году в фонды недвижимости в общей сложности планируется привлечь 300 млн. руб.

Высокий потенциал доходности фондового рынка (как акций, так и облигаций) позволяет рассчитывать на увеличение интереса со стороны потенциальных клиентов (в т.ч. и зарубежных) к ценным бумагам Эмитента. Это может обеспечить динамичный рост стоимости чистых активов фондов как за счет привлечения капитала, так и за счет роста стоимости активов.

В 2009 году Эмитент сосредоточит усилия на сохранении показателей ценнобумажных продуктов по качеству управления на уровне 20-ки лучших фондов и вывод фондов ценных бумаг по объему привлечения на уровень 30-ки лидеров рынка в течение 3–5 лет (объем привлечения 1 млрд руб. в год). Эмитент ожидает существенного роста фондового рынка (индекс ММВБ +60%). Ключевой задачей на этот период является обеспечение эффективности работы, при которой собственные показатели значительно превышали бы показатели индекса.

Объем планируемого привлечения в ценнобумажные продукты в 2009 году – 100 млн. руб.

Планируется внести коррективы в стратегию взаимодействия с частными инвесторами. Сейчас система продаж ценнобумажных продуктов Эмитента базируется на предложении потенциальному инвестору определенных инвестиционных идей. Такой подход эффективен при взаимодействии только с квалифицированными частными инвесторами. В целях расширения круга потенциальных инвесторов планируется ввести систему, основанную на предложении клиенту индивидуального финансового плана, учитывающего его долгосрочные цели и ограничения. Такой подход позволит обеспечить долгосрочное сотрудничество и постоянный поток поступлений.

Основная задача 2009 года в части управления активами – дальнейшее повышение качества управления. Основным критерий для оценки качества управления – сравнение результатов управления с доходностью основных индексов рынка (ММВБ, РТС, CBonds, индекс недвижимости «Бюллетеня недвижимости» - BN), а также с доходностью лучших рыночных фондов.

Для реализации указанной задачи в аналитическом блоке планируется продолжать работы по совершенствованию методик выявления наиболее инвестиционно-привлекательных отраслей, регулярно обновлять информацию по эмитентам, используемую в моделях для оценки потенциальной доходности, развивать методику оценки надежности облигаций и методы прогнозирования цен на недвижимость.

В трейдерском блоке планируется:

- Продолжение совершенствования торговой стратегии и тактики при осуществлении операций с ценными бумагами для получения дополнительного дохода.
- Создание условий для заключения сделок на различных торговых площадках (включая международные) с целью приобретения ценных бумаг по наиболее выгодным ценам, а также для проведения арбитражных операций.
- Дальнейшее развитие системы продаж объектов недвижимости из фондов.
- Внедрение системы бизнес-процессов по сдаче жилой недвижимости в аренду.

В рамках взаимодействия с потенциальными и существующими клиентами Эмитент планирует оптимизировать розничную сеть и продолжить сотрудничество только с эффективными точками продаж. Планируется продолжить проведение еженедельных консультаций по вопросам инвестирования для физических лиц.

Продолжится работа по привлечению институциональных инвесторов. Основные усилия планируется сосредоточить на работе с коммерческими банками, инвестиционными компаниями и НПФами. Особые усилия будут предприняты по работе с финансовыми институтами Москвы и Санкт-Петербурга. Для работы с ними планируется проведение PR-кампании в профессиональных и деловых средствах массовой информации.

В рамках работы с VIP-клиентами планируется подготовка качественных информационно-полиграфических материалов, расширение базы данных VIP-клиентов Москвы и Санкт-Петербурга, организация встреч и презентаций продуктов Эмитента.

Мировой экономический кризис начался с рынка ипотеки и снижения цен на недвижимость в Америке и Европе. Хотя этот кризис не оказал существенного влияния на жилую недвижимость в крупных городах России, тем не менее, общий негативный информационный фон относительно

рынка недвижимости затруднит привлечение капитала от иностранных инвесторов в фонды недвижимости. Эмитент продолжит работу с текущими и потенциальными иностранными инвесторами по привлечению средств в фонды недвижимости, а дополнительные усилия будут предприняты в продвижении ценнобумажных продуктов. Зачастую иностранные инвесторы могут оценить высокий потенциал российского фондового рынка более адекватно, чем внутренние инвесторы.

В связи с сокращением рекламного бюджета работу Эмитента в области продвижения планируется сосредоточить на активной PR-деятельности – создание плотного информационно-новостного фона в среде журналистов и СМИ, сфокусированных на финансово-экономической тематике и недвижимости. Стержнем маркетинговой активности, продвижения и продаж станет новый корпоративный информационный портал. Это, как следствие, позволит обеспечить привлечение клиентов и капитала в компанию.

В рамках нового информационного портала Эмитента продолжится процесс внедрения удобного сервиса по обслуживанию клиентов и партнеров Эмитента (возможность заполнения всей необходимой документации).

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

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

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 эмитента 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: 31.12.2008

машины, оборудование, инвентарь (офисная техника и принадлежности)	2 256 217	1 389 936
Итого:	2 256 217	1 389 936

Отчетная дата: 31.03.2009

машины, оборудование,	2 256 217	1 507 099
-----------------------	-----------	-----------

инвентарь (офисная техника и принадлежности)		
Итого:	2 256 217	1 507 099

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. 2009 г.	2008 г.	2007 г.	2006 г.	2005 г.	Методика расчета
Выручка, руб.	3 020 325	23 625 878	19 011 772	9 659 596	1 446 520	Общая сумма выручки от продажи услуг
Валовая прибыль, руб.	2 904 023	11 894 754	8 458 565	8 139 641	129 904	Выручка - себестоимость оказанных услуг (кроме коммерческих и управленческих расходов)
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль) (непокрытый убыток), руб.	5 009 601	(43 271 733)	(2 283 220)	(7 186 359)	2 443 711	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода
Рентабельность собственного капитала, %	23,8%	- 52,0%	- 2,2%	- 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	22,7%	- 49,8%	- 2,1%	- 6,3%	2,0%	(Чистая прибыль) / (Балансовая стоимость активов) x 100
Коэффициент чистой прибыльности с учетом выручки от реализации финансовых вложений, %	23%	-24%	- 2%	-3,5 %	0,4 %	(Чистая прибыль) / (Выручка с учетом выручки от реализации финансовых вложений) x 100
Рентабельность продукции (продаж), %	96%	50%	45%	84%	9%	(Прибыль от реализации услуг / (Выручка от реализации услуг) x 100
Оборачиваемость капитала с учетом выручки от реализации финансовых вложений ²	1.0	2,0	1,1	1,8	5,1	(Выручка с учетом выручки от реализации финансовых вложений) / (Балансовая стоимость активов - краткосрочные обязательства)
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, руб.	54 094 208	56 263 344	12 991 611	10 708 391	2 322 035	Непокрытый убыток прошлых лет + непокрытый убыток отчетного года
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса	0,60	0,65	0,12	0,09	0,02	(Сумма непокрытого убытка на отчетную дату) / (Балансовая стоимость активов)

Все показатели рассчитаны по рекомендуемой методике.

¹ В показателях рентабельность собственного капитала и рентабельность активов значение чистой прибыли за 1 квартал 2009 года приведено к годовому.

² В показателе оборачиваемость капитала значение выручки за 1 квартал 2009 года приведено к годовому.

2005 год явился для эмитента первым годом работы в сфере предоставления услуг на рынке ценных бумаг. Управляющей компанией был получен положительный финансовый результат от управления средствами, переданными в доверительное управление, направленный на покрытие убытка 2004 года – первого года деятельности эмитента. В последующие годы наблюдался рост всех показателей, характеризующих основную деятельность Эмитента: выручки, валовой прибыли, рентабельности продукции. Это связано как с увеличением активов, переданных в индивидуальное доверительное управление Эмитента, и выпуском новых продуктов - паевых инвестиционных фондов под управлением Эмитента, так и с улучшением качества предоставляемых услуг по управлению инвестициями.

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

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

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

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

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

В результате положительной переоценки финансовых вложений Эмитента, относительной стабильности доходов от деятельности по управлению инвестиционными фондами и сокращению операционных расходов уже в первом квартале 2009 года Эмитентом получен положительный финансовый результат. О чем наглядно свидетельствуют показатели чистой прибыли, рентабельности активов и собственных средств.

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

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

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

4.2. Ликвидность Эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

Наименование показателя	На 31.03.09	На 31.12.08	На 31.12.07	На 31.12.06	На 31.12.05
Собственные оборотные средства, руб.	69 164 730	64 741 546	100 393 908	108 627 673	119 467 639
Индекс постоянного актива	0,19	0,22	0,05	0,03	0,01
Коэффициент текущей ликвидности	25,6	20,9	53,1	69,9	164,0
Коэффициент быстрой ликвидности	25,5	20,8	53,0	69,7	163,7
Коэффициент автономии собственных средств	0,95	0,96	0,97	0,98	0,99

Приведенные в таблице коэффициенты наглядно свидетельствуют о высокой степени ликвидности активов Эмитента. Незначительная доля внеоборотных активов в общей доле активов объясняется непроизводственным характером деятельности Эмитента. Рост доли внеоборотных активов в общей структуре активов Эмитента в 2008-2009 финансовых годах связан с ростом отложенных налоговых активов, образованных в результате перенесенного на будущее убытка.

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

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

4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств Эмитента

4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств Эмитента

Наименование показателя	На 31.03.09	На 31.12.08	На 31.12.07	На 31.12.06	На 31.12.05
Уставный капитал, руб.	123 827 165	123 827 165	123 827 165	120 010 000	120 010 000
Эмиссионный доход, руб.	15 645 416	15 645 416	15 645 416	3 048 772	3 048 772
Фонды (в т.ч. резервный фонд), руб.	-	-	-	-	-
Прибыль (в т.ч. предшествующих лет), руб.	(54 094 208)	(56 263 344)	(12 991 611)	(10 708 391)	(2 322 035)
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников), руб.	-	-	(20 319 550)	-	-
Собственные средства (капитал), итого, руб.	85 378 373	83 209 237	106 161 420	112 350 381	120 736 737

Размер уставного капитала, приведенного в настоящем разделе, соответствует размеру уставного капитала, указанного в учредительных документах Эмитента.

Добавочный капитал Эмитента сформирован на сумму разницы между ценой размещения и номинальной стоимостью акций Эмитента за счет продажи акций в период размещения по цене, превышающей номинальную стоимость.

По итогам 2007 года, несмотря на дополнительное размещение акций Эмитента, размер собственного капитала снизился по причине отвлечения средств на выкуп собственных акций с целью получения прибыли от их последующей продажи.

В 2008 году Эмитентом успешно реализованы с баланса собственные акции по цене почти в три раза превышающей цену приобретения. Однако кризисная ситуация, сложившаяся на финансовых рынках к концу 2008 года, нейтрализовала положительный эффект от данной сделки. Значительное падение рыночных котировок финансовых вложений привело к отрицательному финансовому результату по итогам 2008 года и как следствие, снижению размера собственного капитала Эмитента. Однако уже в первом квартале 2009 года Эмитентом была получена прибыль, направленная на покрытие убытков предшествующих периодов.

Размер и структура оборотных средств Эмитента

Наименование показателя	На 31.03.09	На 31.12.08	На 31.12.07	На 31.12.06	На 31.12.05
Запасы, руб.	168 176	234 691	233 232	247 772	193 961
НДС, руб.	-	-	-	-	27 410
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), руб.	8 355 995	10 006 946	9 884 014	8 771 070	9 944 690
Краткосрочные финансовые вложения, руб.	63 785 905	58 126 167	93 734 478	101 686 559	104 614 656
Денежные средства руб.	1 013 161	130 676	139 290	27 642	5 419 694
Всего оборотных средств, руб.	73 323 238	68 498 480	103 991 014	110 733 043	120 200 411

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

4.3.2. Финансовые вложения Эмитента

В целях диверсификации собственные финансовые вложения ОАО «УК «Арсат» в ценные бумаги одного эмитента не превышают 10 процентов от общей стоимости всех финансовых вложений.

Общая стоимость финансовых вложений Эмитента на 31.12.2008 года составляет 58126167 рублей. Из них 17 процентов - вложения в корпоративные облигации и 83 процента в акции российских предприятий. Все ценные бумаги являются эмиссионными, из которых допущенные к обращению на организованном рынке ценных бумаг в оценке согласно признаваемым рыночным котировкам на 47 277 754 рублей, не допущенные к обращению по балансовой стоимости на 10 848 413 рублей.

Общая стоимость финансовых вложений Эмитента на 31.03.2009 года составляет 63785 905 рублей. Из них 12 процентов - вложения в корпоративные облигации и 88 процентов в акции российских предприятий. Все ценные бумаги являются эмиссионными, из которых допущенные к обращению на организованном рынке ценных бумаг в оценке согласно признаваемым рыночным котировкам на 52 937 492 рублей, не допущенные к обращению по балансовой стоимости на 10 848 413 рублей.

Эмитент учитывает финансовые вложения в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета с отнесением ежеквартальной переоценки на финансовый результат без создания резервов под обесценение финансовых активов.

4.3.3. Нематериальные активы Эмитента

Нематериальные активы Эмитента представлены следующими группами:

- программное обеспечение
- товарные знаки

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

Отчетная дата: 31.12.2008

Программное обеспечение	123 000	82 000
Товарные знаки	54 433	14 379
Итого:	177 433	96 379

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

Отчетная дата: 31.03.2009

Программное обеспечение	1 219 142	92 250
Товарные знаки	54 433	15 919
Итого:	1 273 575	108 169

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

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

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

Сведения о создании и получении Эмитентом правовой охраны объектов интеллектуальной собственности: фирменное наименование Эмитента зарегистрировано как товарный знак. Свидетельство на товарный знак (знак обслуживания) № 310526, зарегистрировано в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания РФ 14 июля 2006 г.

Приоритет товарного знака 29 июня 2005 года.

Срок действия регистрации истекает 29 июня 2015 года.

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

Приоритет товарного знака 29 июня 2005 года.

Срок действия регистрации истекает 29 июня 2015 года.

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

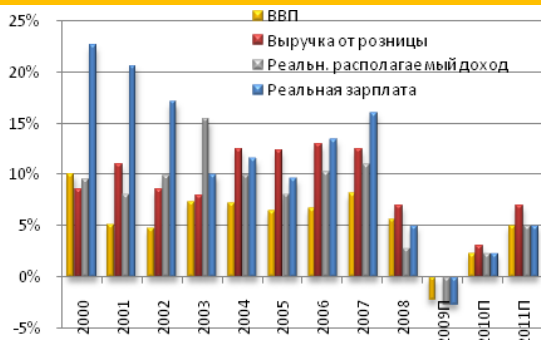
4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности Эмитента

ВВП и располагаемый доход. На протяжении более чем восьми лет российская экономика была одной из самых быстрорастущих в мире. И хотя этот рост во многом поддерживался высокими ценами на нефть, экономическое развитие страны все же впечатляет. В 1999 году ВВП России был сравним с ВВП Дании. Сейчас же величина ВВП России превышает величину ВВП Дании, Финляндии и Швеции, вместе взятых. По итогам 2008 года Россия по величине ВВП по паритету покупательной способности заняла седьмое место в мире. Быстрый экономический рост привел к значительному увеличению потребления. В результате Россия с ее населением в 141 млн человек, стабильной экономической ситуацией и снижающимися политическими рисками привлекла внимание инвесторов. И сейчас, не смотря на мировой экономический кризис, из опросов инвесторов следует, что после стабилизации экономической ситуации в мире, Россия будет в числе стран, на которые международные инвесторы обратят свое внимание в первую очередь.

Важно, что, не смотря на впечатляющие темпы экономического роста в прошлом, российская экономика все еще обладает огромным потенциалом роста в отличие от экономик стран Западной Европы и особенно США. В этих странах наблюдавшийся в последние годы рост был обусловлен чрезмерным стимулированием потребительского спроса через кредитование населения. В России же ситуация в корне отличается от ситуации, наблюдаемой в развитых экономиках. В нашей стране спрос населения на большинство товаров и услуг не удовлетворен. Ярким примером является спрос на жилую недвижимость (базовая потребность): в России количество квадратных метров жилой площади, приходящихся на одного человека, в 2 раза ниже, чем в Европе, в 3,5 ниже, чем в США и на 30% ниже, чем на Украине. На 1000 жителей в России приходится 159 легковых автомобилей, по сравнению с 463 в среднем по Европейскому Союзу. Таким образом, и в будущем российская экономика останется одной из самых быстрорастущих экономик мира только благодаря огромному потенциалу внутреннего рынка.

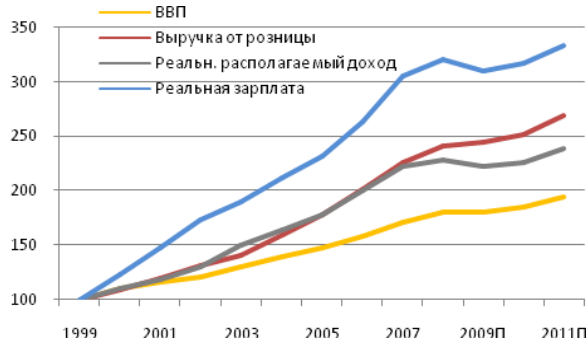
Со времени кризиса 1998 года в России наблюдался непрерывный экономический рост, и в частности рост показателей, влияющих на спрос. С 1999 года ВВП рос в среднем на 6,8% в год. В тот же период реальные располагаемые доходы населения и товарооборот розничной торговли росли в среднем на 10,8 и 10,9% в год соответственно, в то время как средний рост реальной заработной платы составил 13,7% в год. В результате за 9 лет реальный ВВП вырос на 93%, а реальные располагаемые доходы населения и товарооборот розничной торговли в неизменных ценах более чем удвоились. За тот же период реальная заработная плата выросла в 3 раза.

Экономический рост в России, %



Источники: Росстат, МЭР, прогнозы УК «Арсатера»

Рост показателей, влияющих на спрос (темпы роста)



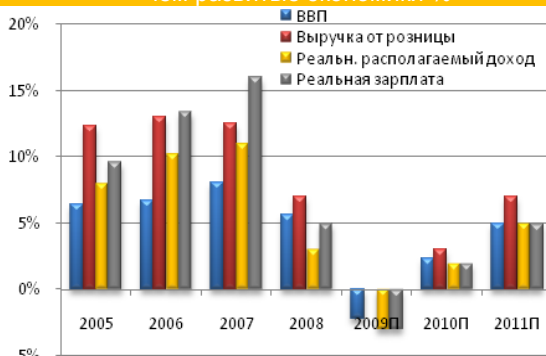
Источники: Росстат, МЭР, прогнозы УК «Арсатера»

Устойчивый экономический рост создал предпосылки для увеличения покупательской способности населения России. С 2000 года среднегодовая величина номинального дохода в расчете на одного человека увеличилась с \$972 до \$5 986 (оценка). В то же время ВВП в расчете на одного жителя увеличился с \$1 787 до \$10 013.

Мы считаем, что из разразившегося мирового кризиса российская экономика выйдет достаточно быстро и с минимальными потерями. Во-первых, это произойдет вследствие огромного неудовлетворенного внутреннего спроса, который поддержит темпы роста промышленного производства. Во-вторых, у государства достаточно средств не только для того, чтобы заместить иностранные источники финансирования, но и нарастить объемы кредитования реального сектора экономики. В-третьих, государство реализует масштабные инвестиционные программы (объем которых огромен, даже после пересмотра бюджетов в сторону понижения).

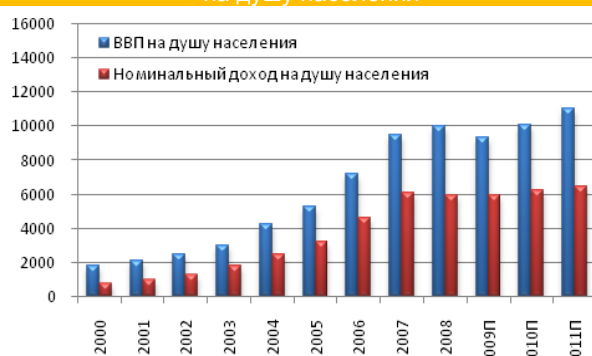
По нашим прогнозам, номинальный доход в расчете на одного жителя увеличится на 24,2% к 2011 году, в то время как ВВП России в расчете на душу населения увеличится на 26,9%.

Россия переживет кризис гораздо легче, чем развитые экономики %



Источники: Росстат, МЭР, прогнозы УК «Арсатера»

Прогноз увеличения ВВП и доходов на душу населения



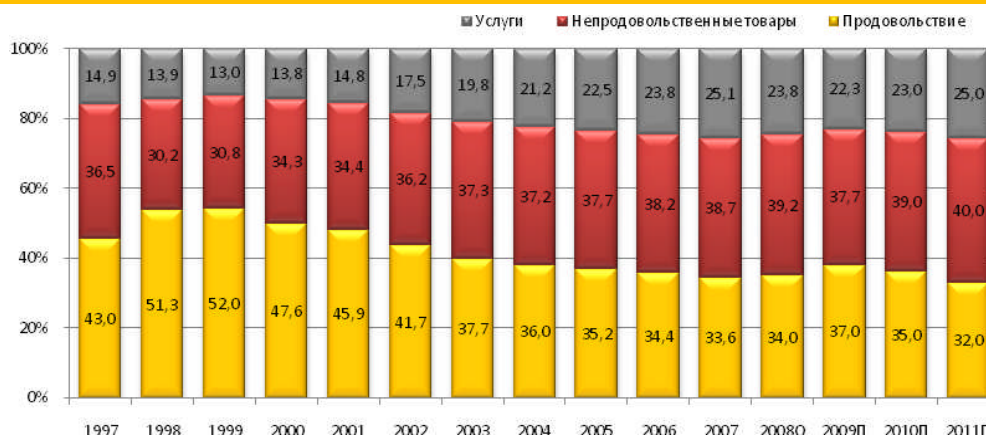
Источники: Росстат, МЭР, прогнозы УК «Арсатера»

Структура ВВП. Особенно хочется отметить тот факт, что впечатляющие темпы роста ВВП обусловлены отнюдь не краткосрочной конъюнктурой на сырьевых рынках. Это подтверждается изменением структуры ВВП России. В 2008 году доля добычи полезных ископаемых в структуре ВВП составила 9,5% по сравнению с 10,4% в 2007-м и 11,1% в 2006-м (и

это несмотря на рекордный за последние годы рост цен на сырье). Одновременно наблюдался опережающий рост обрабатывающего, строительного и финансового секторов.

Структура потребления. Увеличение доходов сопровождается изменениями в структуре потребления: население все больше увеличивает траты на промышленные товары, сокращая долю расходов на еду. В структуре потребления продуктов питания продукты низкого качества постепенно вытесняются продуктами с большей добавленной стоимостью и импортными продуктами. В обрабатывающей промышленности хорошие перспективы роста (в связи с повышением требований к качеству жизни) есть у производителей автомобилей, мебели, бытовой техники и строительных и отделочных материалов. Также повышение требований к качеству жизни вызовет увеличение спроса на строительные работы и недвижимость.

Структура потребления смещается в сторону товаров и услуг



Источники: Росстат, оценки экспертов

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

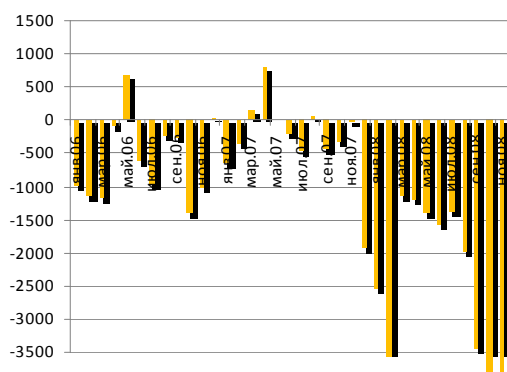
Мы считаем, что похожий сценарий может повториться и в этот раз. Тем более что по опросам ВЦИОМ, проведенным в 3 квартале 2008, более 50% населения России наиболее надежным способом сохранения своих сбережений в условиях кризиса считает приобретение недвижимости.

Структура сбережений. Текущий кризис довольно сильно повлиял на структуру сбережений населения. Если в последние годы приобретение валюты населением практически прекратилось, то с падением фондовых индексов, начавшимся во второй половине года, начавшимся ослаблением курса рубля и общим негативным новостным фоном население начало активно скупать доллары и забирать деньги из банков, предпочитая иметь денежные средства на руках. Однако уже в ноябре оттока денег населения из банков почти не наблюдалось.

Одновременно с этим произошло сокращение количества желающих приобрести недвижимость. Случилось это по двум причинам: во-первых, банки существенно сократили объемы выдачи ипотечных кредитов, во-вторых, многие покупатели решили отсрочить приобретение квартиры в надежде на снижение цен. Эти покупатели сформировали, так

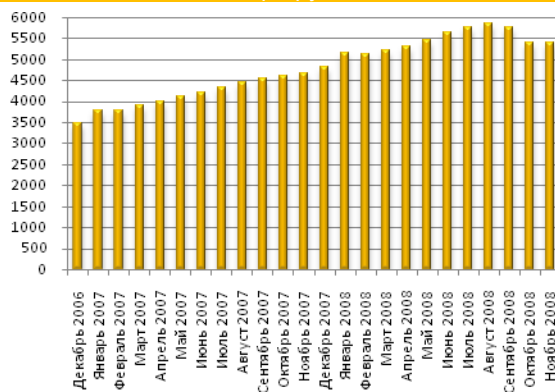
называемый, отложенный спрос, который позже может выплеснуться на рынок недвижимости. Тем не менее существенное сокращение числа желающих приобрести квартиру не вызвало обвального падения цен. Наоборот, даже при сохранении текущих темпов снижения цен на недвижимость, по итогам 2008 года цены на жилую недвижимость в Петербурге выросли более чем на 22%. В целом необходимо отметить, что снижения цен на недвижимость в России в таких же масштабах, как на развитых рынках, очень маловероятно. Этому есть два объяснения: во-первых, доля ипотечных сделок на рынке недвижимости не превышала 18%, во-вторых, в России в отличие от развитых и даже многих развивающихся стран существует мощный базовый спрос на жилую недвижимость.

Сальдо покупки-продажи ин. валюты физ. лицами,
\$ млн



Источник: ЦБ РФ

Объем банковских депозитов физ. лиц,
млрд руб.



Источник: ЦБ РФ

4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента

Российский фондовый рынок

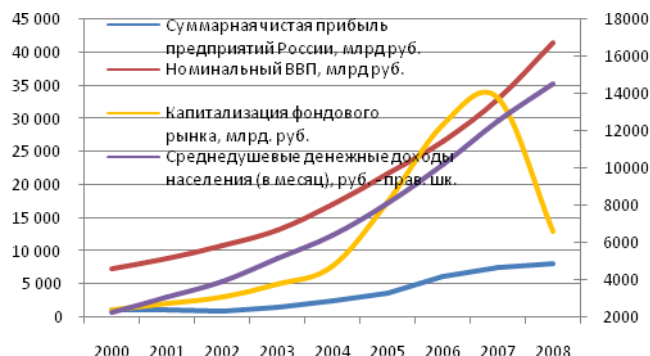
Фондовый рынок России характеризовался в последние годы положительной курсовой динамикой: компании, акции которых обращаются на рынке, демонстрировали положительную динамику роста прибыли и тем самым генерировали дополнительную стоимость для акционеров.

Основные макроэкономические показатели

Бурный рост, который пережил российский фондовый рынок в последние годы, являлся отражением фундаментальных факторов.

С 2000 по 2008 год реальный ВВП вырос в 1,7 раза, суммарная чистая прибыль предприятий России – в 6,7 раз, среднедушевые доходы населения – в 6,1 раза.

Качественные изменения в экономике страны не остались без внимания со стороны иностранных инвесторов, и России присвоен кредитный рейтинг инвестиционного уровня.



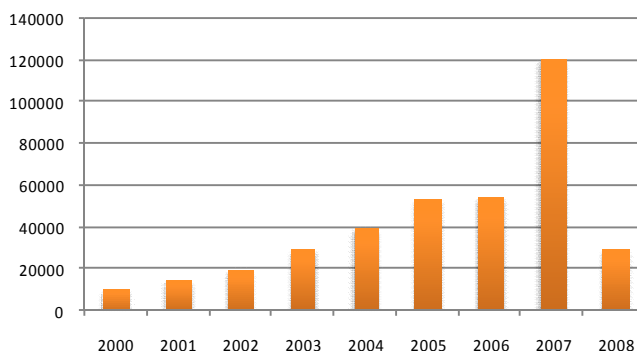
Источники: Росстат, оценки ОАО «УК «Арсат»

Тем не менее, начавшийся в 2007 году мировой экономический кризис не обошел стороной Россию. Из-за закрытия международных рынков капитала у российских банков и компаний возникли проблемы с рефинансированием иностранных займов. Летом 2008 года началась распродажа российских акций. Одними из основных продавцов выступали иностранные инвесторы. При этом основным побудительным мотивом к продаже российских активов было вовсе не качество или ухудшившиеся перспективы российского бизнеса, а необходимость

увеличения ликвидности балансов самих инвесторов. При этом распродажа проходила по любым ценам, не имеющим ничего общего с ценностью продаваемых активов.

Привлекательность российского фондового рынка, который уже не первый год показывает один из самых высоких темпов роста в мире, очевидна не только для отечественных инвесторов, но и для иностранцев. Так, объем иностранных прямых и портфельных инвестиций год от года стабильно увеличивался. Более того, согласно последним опросам международных инвесторов, российский фондовый рынок является, по их мнению, одним из наиболее перспективных рынков в мире. Это позволяет надеяться на то, что после нормализации экономической ситуации в мире, основной поток иностранных инвестиций пойдет, прежде всего, на российский рынок.

Приток иностранных инвестиций на российский фондовый рынок, \$ млн



Источники: Росстат

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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Иностранные прямые и портфельные инвестиции, \$ млн	4 474	7 182	9 753	13 525	16 860	21 918	7 000

Мы ожидаем, что в ближайшие годы фондовый рынок России будет бурно расти до достижения хоть сколько-нибудь фундаментально обоснованных уровней. Основными драйверами роста станут: прекращение распродажи российских активов и адекватная оценка их стоимости инвесторами, возобновление роста прибылей корпораций, ВВП и инвестиций в экономику страны, рост доходов населения и изменение структуры расходов (сокращение доли потребления).

С возвращением доверия населения к финансовым учреждениям и, что еще важнее, к национальной валюте, все большее число людей будет переводить свои сбережения в рубли и размещать их на депозитах в банках (объем депозитов физических лиц в банках в 2008 году, несмотря на кризис, увеличился более чем на 7% и достиг 5,5 трлн руб.) и приобретать паи ПИФов. Однако, несмотря на возвращающееся доверие к финансовым институтам со стороны населения, огромные средства остаются на руках у людей. По оценкам Credit Suisse и расчетам Эмитента, на конец 2008 года на руках у населения находились сбережения в наличной валюте на сумму более 60 млрд долларов США, что превышает существующие совокупные активы паевых фондов в России.

Выводы:

- российский фондовый рынок является одним из наиболее интересных среди развивающихся рынков в силу фундаментальных факторов (с 2000 по 2008 год реальный ВВП вырос в 1,7 раза, суммарная чистая прибыль предприятий России – в 6,7 раз, среднедушевые доходы населения – в 6,1 раза);
- основными драйверами роста российского фондового рынка в ближайшие годы станут: прекращение распродажи российских активов и адекватная оценка их стоимости инвесторами, возобновление роста прибылей корпораций, ВВП и инвестиций в экономику

страны, рост доходов населения и изменение структуры расходов (сокращение доли потребления);

- с возвращением доверия населения к национальной валюте и финансовым учреждениям и сокращением доли потребления в расходах домохозяйств объемы средств, направляемых населением в управляющие компании, многократно возрастут (как за счет сбережений, так и за счет депозитов в банках и денег на руках у населения).

Российский рынок жилой недвижимости

Мощный базовый спрос. Большой спрос на жилую недвижимость в России обусловлен неудовлетворенной потребностью населения в жилье. Показатель количества жилой площади на человека по состоянию на 2008 год в России составил 21,5 кв. м по сравнению с 40 кв. м на человека в Европе и 70 кв. м на человека в США. Рост доходов населения привел к тому, что большая часть жителей России, удовлетворив текущие потребности, начала улучшать свои жилищные условия.

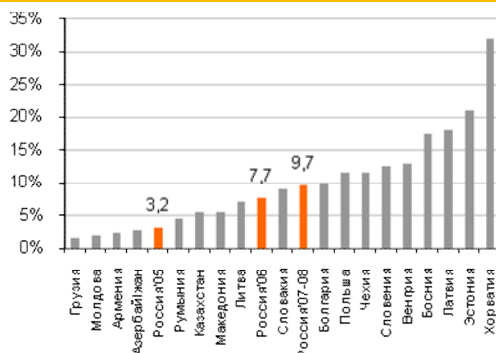


Развитие ипотеки в России. Потенциал роста рынка недвижимости во многом зависит от деятельности банков, в частности от суммы выдаваемых на покупку недвижимости кредитов. Поэтому доступность ипотечных кредитов является для развития рынка жилой недвижимости крайне важным фактором, который еще больше усиливает и без того большой спрос на жилую недвижимость.

Несмотря на то, что в связи с мировым финансовым кризисом доступность банковских кредитов значительно снизилась, мы ожидаем, что ситуация изменится к лучшему в течение 2009 года. Произойдет это благодаря беспрецедентным мерам, которые предпринимает правительство для поддержки банковской системы России и восстановления работоспособности системы ипотечного кредитования.

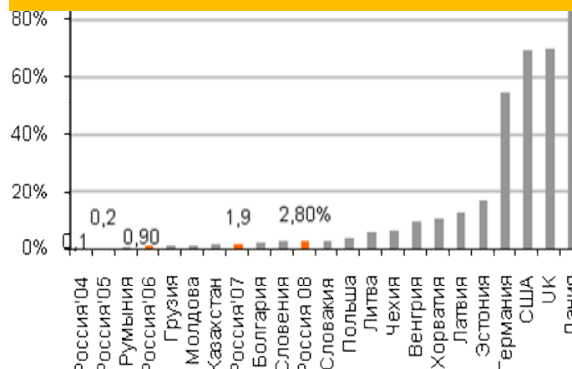
В целом рынок кредитования еще очень далек от насыщения. Подтверждением этому служит довольно низкий по сравнению с международными стандартами объем выданных физическим лицам кредитов: в 2008 году он составил около \$138 млрд, что соответствует примерно 9,7% ВВП (из них ипотечных кредитов — \$35 млрд, или 2,8% ВВП).

Объем кредитов физическим лицам, % ВВП



Источники: ЦБ РФ, ЕБРР, МВФ

Объем выданных ипотечных кредитов, % ВВП



Источники: ЦБ РФ, ЕБРР, МВФ

Мы ожидаем, что после небольшой паузы, вызванной мировым финансовым кризисом, дальнейшее развитие кредитования населения возобновится. Более того, мы считаем, что темп роста объема выдачи ипотечных кредитов будет опережать темп роста общего объема выданных населению кредитов.

По нашим оценкам, прирост объема выданных кредитов в период с 2009-2010 по 2012-2013 год будет увеличиваться в среднем на 36% ежегодно. При этом объем выданных ипотечных кредитов будет ежегодно удваиваться, что подтверждается докризисной динамикой. К 2012-2013 году объем выданных кредитов населению составит 16,7% ВВП, что соответствует текущим уровням этого показателя в Чехии, Венгрии, Польше, Словении и прибалтийских государствах, а объем выданных ипотечных кредитов достигнет уровня 6,5% ВВП, что соответствует текущему уровню этого показателя в Чехии, но гораздо ниже уровня этого показателя в развитых экономиках.

Взрывной рост спроса на недвижимость. Мировой финансовый кризис сделал кредитные ресурсы недоступными для российского бизнеса. В результате строительные компании сосредоточили все свои усилия на достройке уже возводимых объектов, одновременно отказываясь от новых проектов. Банки практически прекратили выдачу ипотечных кредитов. Когда ситуация на международных рынках капитала нормализуется, кредитные ресурсы станут вновь доступны и населению, и строительным компаниям. Но в отличие от населения, которое мгновенно увеличит спрос, как только станут снова доступны ипотечные кредиты, строительные компании в течение еще как минимум двух лет (среднее время возведения дома) предложение нарастить не смогут. По нашим прогнозам, это произойдет в 2010 году. В результате на рынке будет наблюдаться очень большой дисбаланс между спросом и предложением. К людям, получившим ипотечные кредиты, добавятся те, кто откладывал приобретение недвижимости на более позднее время в надежде купить подешевевшее жилье. В результате из-за ограниченного предложения за жилую недвижимость смогут конкурировать только «ипотечники», что может привести к скачку цен на недвижимость, который сделает в принципе невозможным приобретение квартиры без использования кредитных ресурсов.

Наряду с недостатком финансирования существуют многочисленные инфраструктурные проблемы, большие бюрократические издержки (получение всей необходимой для строительства разрешительной документации занимает до двух лет), а также дефицит «пятен» под застройку. Сегодня данные проблемы отошли на второй план, но их актуальность вновь заявит о себе после восстановления активности строительных компаний.

Говоря о перечисленных проблемах, необходимо указать на то, что в настоящее время в Санкт-Петербурге практически не осталось подготовленных для жилищной застройки «пятен». Подготовка инфраструктуры (электричество, канализация, строительство дорог), которая предшествует строительству дома, в среднем занимает 1,5-2 года.

Из сложившейся ситуации можно сделать вывод о том, что даже с активизацией строительных компаний **нарастить объемы ввода удастся не ранее 2012-2013 годов.**

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

На базе оценки коэффициента доступности жилья ОАО «УК «Арсагера» подготовила прогноз стоимости жилья до 2011 года включительно в среднем по России и по Санкт-Петербургу

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

Регион	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009П	2010П	2011П
Россия	36 449	41 040	43 560	50 173	60 350	63 800	50 000	49 000	50 000
СПб	1 758	2 012	2 273	2 376	2 637	2 430	2 231	1 731	1 322

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

Таблица. Прогноз жилого фонда, тыс. кв. м

Регион	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009П	2010П	2011П
Россия	2 885 000	2 917 000	2 956 000	3 006 173	3 066 523	3 130 323	3 180 323	3 229 323	3 279 323
СПб	92 000	94 012	96 286	98 661	101 298	103 728	105 958	107 689	109 011

Источник: информация Федеральной службы статистики (www.gks.ru)

Таблица. Прогноз демографической ситуации, тыс. чел.

Регион	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009П	2010П	2011П
Россия	144 964	144 168	143 474	142 754	142 200	141 700	141 100	140 500	139 900
СПб	4 656	4 624	4 600	4 581	4 560	4 540	4 520	4 500	4 500

Источники: информация Федеральной службы статистики (www.gks.ru), собственные оценки

Таблица. Прогноз нормативов жилой недвижимости на человека, кв. м/чел.

Регион	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009П	2010П	2011П
Россия	19,9	20,2	20,6	21,1	21,6	22,2	22,6	23,0	23,4
СПб	20,7	21,0	21,5	22,0	22,5	23,1	23,5	23,9	24,2

Источники: информация Федеральной службы статистики (www.gks.ru), собственные оценки

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

При этом из вышеприведенных таблиц видно, что оптимистичные прогнозы правительства по объемам ввода жилья не позволят увеличить норматив жилой площади на человека в России к 2011 году даже до текущего уровня в странах Восточной Европы (см. табл. «Статистика по объему жилья на человека в Европе»), не говоря уже о развитых экономических странах. Заметим, что в расчетах не учитывалось выбытие жилья в Санкт-Петербурге вследствие устаревания, которое ежегодно составляет 400–900 тыс. кв. м.

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

Статистика по объему жилья на человека в Европе

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

Источник: *Housing Statistics in the European Union 2004*

Средние доходы домохозяйств до 2011 года включительно прогнозируются на базе оценок МЭРТ среднесрочного развития российской экономики. При построении прогноза использованы следующие предпосылки:

- количество человек в домохозяйстве — 2,8 (по данным *UNECE The Statistical Yearbook of the Economic Commission for Europe 2005 – Average household size*);
- средняя площадь жилья домохозяйства — 55 кв. м (исходя из среднего значения площади на человека и учета количества человек в одном домохозяйстве);
- оценка доли косвенных налогов в ВВП — 20% (оценка НДС, акцизов и пр.);
- доля теневой экономики — 30% от общей части (экспертная оценка) с сокращением по 2% в год (2008 – 28%, 2009 – 26%, 2010 – 24%);
- отношение среднедушевых доходов по регионам к среднему уровню по России рассчитано по материалам сайта Федеральной службы статистики (www.gks.ru) – для Санкт-Петербурга – 1,5.

Прогноз стоимости жилья осуществляется через прогнозирование коэффициента доступности жилья на 2009–2011 годы путем сопоставления со значениями данного отношения с показателями развитых стран (см. табл. ниже) и с учетом следующих факторов:

- мощного базового спроса на жилье, обусловленного неудовлетворенной потребностью населения в жилье;
- прогнозируемого снижения уровня процентных ставок и роста объемов ипотеки (на конец 2008 года отношение всех ипотечных кредитов на жилье в России к ВВП составляет, по данным ЦБ РФ, 2,7%, что гораздо меньше показателей развитых стран).

Средний коэффициент доступности жилья по странам

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

Источники: 4rd Annual Demographia International Housing Affordability Survey: 2008, собственные оценки

При прогнозе коэффициента доступности жилья заложены следующие значения:

Россия – 3;

Санкт-Петербург – 5.

На базе этих предпосылок рассчитан прогноз стоимости жилья в России и в Санкт-Петербурге до 2011 года включительно.

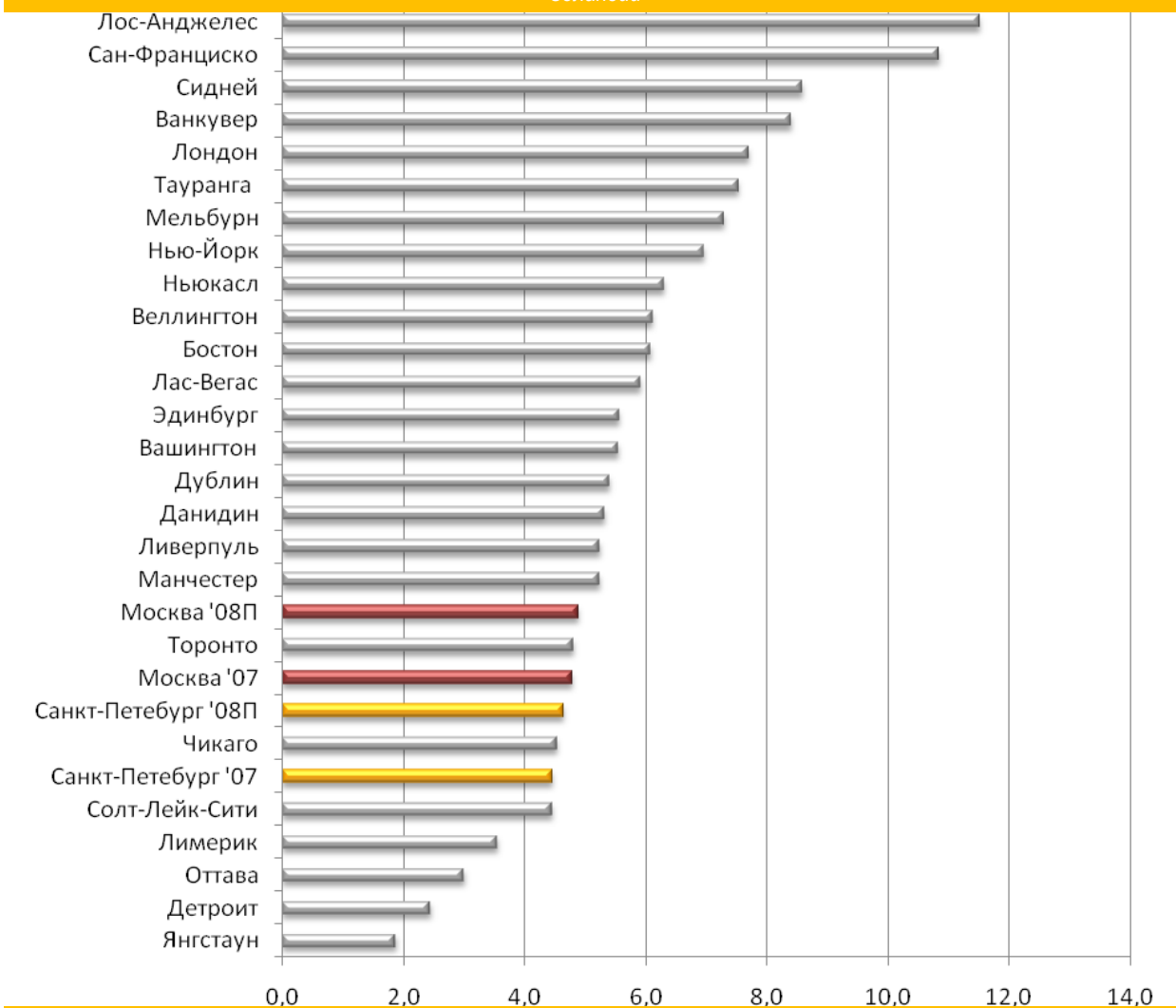
Прогноз стоимости жилья

Показатель	2006	2007	2008	2009П	2010П	2011П
Население, тыс. чел.	142 754	142 200	141 700	141 100	140 500	139 900
ВВП, млрд руб.	26 870	32 987	41 540	39 757	44 739	51 204
Амортизация, млрд руб.	1 363	1 539	1 714	1 905	2 113	1 895
Косвенные налоги, млрд руб.	5 374	6 597	8 308	7 951	8 948	10 241
Национальный доход, млрд руб.	20 133	24 851	31 519	29 901	33 678	39 068
Доход на человека, руб./год	141 032	174 760	222 431	211 914	239 704	279 259
ВВП на человека, руб./год	188 226	231 976	293 157	281 766	318 426	366 001
Доход на человека + теневая экономика, руб./год	201 474	249 657	308 932	286 370	315 400	367 446
Доход домохозяйства в год, руб.						
по России	564 127	699 039	865 010	801 835	883 120	1 028 849
по Санкт-Петербургу	846 190	1 048 558	1 297 516	1 202 753	1 324 681	1 543 274
Коэффициент доступности жилья						
в России		3,15	3,06	3,07	3,03	3,0
в Санкт-Петербурге		4,46	4,64	4,76	4,84	5,0
Стоимость квартиры (55 кв. м), руб.						
в России		2 200 000	2 646 874	2 464 512	2 675 825	3 086 548
в Санкт-Петербурге		4 675 000	6 019 178	5 724 304	6 410 867	7 716 369
Процентное изменение стоимости жилья						
в России			20%	-7%	9%	15%
в Санкт-Петербурге			29%	-5%	12%	20%

Заметим, что мы использовали достаточно консервативный прогноз значения коэффициента доступности жилья по сравнению с показателями развитых стран. Также подчеркнем, что данное отношение в крупных развивающихся городах, где ограничено предложение земли, в разы превосходит средний показатель по стране, это особенно хорошо видно на примере США (см. табл. «Коэффициент доступности жилья»). Этот пример позволяет предположить, что, аналогично крупнейшим городам США, отношение стоимости жилья к средним доходам домохозяйства в Санкт-Петербурге будет в разы превосходить средний уровень по России.

Коэффициент доступности жилья

Коэффициент доступности жилья по локальным рынкам США, Канады, Великобритании, Австралии, Ирландии и Новой Зеландии



Источник: 4th Annual Demographia International Housing Affordability Survey: 2008

4.5.2. Конкуренты Эмитента

Количество управляющих компаний (далее – УК) увеличилось за пять лет в 7,4 раза. Однако из 521 зарегистрированной УК деятельность по привлечению в управление средств клиентов ведут лишь 120.

Основные игроки – это наиболее активные и успешные рыночные (не кэптивные) компании.

В Санкт-Петербурге – «КИТ-Финанс», «УК БФА». 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 2008 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).

- Вложения в собственный бизнес

При вложениях в собственный бизнес отсутствует возможность диверсификации. С этой точки зрения, инвестиции на фондовом рынке, сделанные с привлечением профессионального

участника, являются менее рискованными. Дополнительным удобством при передаче средств УК является отсутствие необходимости тратить большое количество времени на тщательный анализ рынка. Инвестор может полностью сосредоточиться на своей основной деятельности.

5. 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 приводится в соответствии с уставом (учредительными документами).

Органами управления Эмитента являются:

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

Компетенция органов управления

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

- 1) внесение изменений и дополнений в устав Эмитента или утверждение устава Эмитента в новой редакции;
- 2) реорганизация Эмитента;
- 3) ликвидация Эмитента, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- 4) избрание членов Совета директоров Общества и досрочное прекращение их полномочий, определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров Эмитента;
- 5) определение количества объявленных обыкновенных акций;
- 6) увеличение уставного капитала Эмитента;
- 7) уменьшение уставного капитала Эмитента;
- 8) избрание Ревизора Эмитента и досрочное прекращение его полномочий, определение размера и условий выплаты вознаграждений Ревизору Эмитента;
- 9) утверждение аудитора Эмитента;
- 10) выплата (объявление) дивидендов по результатам финансового года;
- 11) утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и об убытках Эмитента, а также распределение прибыли и убытков Эмитента по результатам финансового года;
- 12) определение порядка ведения общего собрания акционеров;
- 13) избрание членов счетной комиссии и досрочное прекращение их полномочий, если счетная комиссия подлежит избранию в соответствии с Законом РФ «Об акционерных обществах»;
- 14) дробление и консолидация акций;
- 15) одобрение сделок с заинтересованностью и крупных сделок в случаях, предусмотренных Законом РФ «Об акционерных обществах»;
- 16) приобретение Эмитентом размещенных акций в случаях, предусмотренных Законом РФ «Об акционерных обществах»;

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

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

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

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

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

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

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

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

1) определение приоритетных направлений деятельности Эмитента;

2) созыв годового и внеочередного общих собраний акционеров;

3) утверждение повестки дня общего собрания акционеров;

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

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

6) размещение Эмитентом облигаций;

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

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

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

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

11) использование резервного фонда Эмитента;

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

Эмитента, утверждение которых отнесено уставом Эмитента к компетенции исполнительных органов Эмитента;

13) создание филиалов и открытие представительств Эмитента;

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

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

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

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

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

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

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

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

Председатель Правления и Правление

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

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

Члены Правления избираются в следующем порядке:

- каждый член Совета директоров вправе вынести на голосование список кандидатов в члены Правления с указанием кандидата на должность Председателя Правления;
- если по итогам формирования списков кандидатов будет вынесено более двух списков, то Совет директоров обязан провести внутренние согласительные процедуры (переговоры) на предмет формирования двух списков;
- на голосование выносятся не более чем два списка кандидатов;
- выборы членов Правления (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 Эмитента заключает Председатель Совета директоров.

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

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

Правление 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 отсутствия в заседании Председателя Правления решение считается не принятым, поставленный на голосование вопрос подлежит повторному рассмотрению в новом заседании Правления.

Правление принимает к рассмотрению и выносит решения по следующим вопросам текущей деятельности Эмитента:

1. Разработка и утверждение внутренних документов (в случаях, если утверждение этих документов не отнесено к компетенции Совета директоров или общего собрания акционеров), устанавливающих общие условия, нормы и правила осуществления Эмитентом своей деятельности.

2. Утверждение организационной структуры и штатного расписания в рамках ограничений, установленных бизнес-планом, определяющим бюджет Эмитента.

3. Утверждение кандидатур на должность руководителей структурных подразделений Эмитента.

4. Утверждение внутренних документов, регулирующих порядок образования и деятельности структурных подразделений Эмитента.

5. Разработка и предоставление на утверждение Совета директоров бизнес-плана Эмитента и отчета о выполнении бизнес-плана.

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

7. В рамках утвержденного бизнес-плана определение размера оплаты труда и бонусного вознаграждения сотрудников Эмитента.

8. Определение перечня требований, составляющих коммерческую тайну.

Правление организует:

1. Реализацию целей деятельности Эмитента, определенных уставом.

2. Реализацию целей и задач, определенных бизнес-планом, Инвестиционной декларацией для инвестирования собственных средств и другими внутренними документами Эмитента.

3. Выполнение решений общего собрания акционеров и Совета директоров.

4. Ведение бухгалтерского учета, предоставление финансовой отчетности и хранение документов Эмитента в порядке, предусмотренном Законом РФ «Об акционерных обществах».

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

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

1. Осуществлять текущее руководство деятельностью Общества.

2. Представлять интересы Эмитента перед юридическими и физическими лицами, органами государственной власти и управления, органами местного самоуправления, в суде, арбитражном суде и третейском суде.

3. На заседаниях Совета директоров докладывать о проделанной работе и выражать позицию Правления по обсуждаемым вопросам.

4. Заключать от имени Эмитента любые виды договоров, в том числе трудовые договоры.

5. Распоряжаться имуществом и денежными средствами Эмитента в рамках условий и ограничений, установленных Инвестиционной декларацией для инвестирования собственных средств и бизнес-планом Эмитента.

6. Выдавать доверенности.

7. Принимать на работу и увольнять сотрудников.

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

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

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

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

Кодекс корпоративного поведения Эмитента утвержден решением Совета директоров 17 ноября 2006 года (протокол Совета директоров № 30 от 17.11.2006 г.). Полный текст Кодекса корпоративного поведения в свободном доступе размещен на странице Эмитента в сети Интернет: <http://www.arsagera.ru>.

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

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

Совет директоров

Капранов Эдуард Николаевич – Председатель Совета директоров

Капранов Игорь Эдуардович – член Совета директоров

Абалов Артем Эдуардович – член Совета директоров

Лернер Марк Борисович – член Совета директоров

Сизиков Виктор Алексеевич – член Совета директоров

Трусов Алексей Романович – член Совета директоров

Ходорковский Михаил Алексеевич – член Совета директоров

1. Капранов Эдуард Николаевич

Дата рождения: 02.12.1950.

Сведения об образовании: Санкт-Петербургский государственный университет.

Факультет: Физико-математический.

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

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ОАО «Завод «Ладога»	Главный инженер	1990	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента: доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 4,0379.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 4,0382.

Характер родственных связей (при наличии): ближайший родственник члена Совета директоров Капанова И. Э.

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

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

2. Капанов 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 Эмитенте.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ООО «Торговый Дом «Завод «Ладога»	Генеральный директор	2002	По настоящее время
ООО «К14»	Финансовый директор	Информация уточняется	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента: доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 11,3596.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 11,3605.

Характер родственных связей (при наличии): ближайший родственник члена Совета директоров Капанова Э. Н.

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

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

3. Абалов Артем Эдуардович

Дата рождения: 09.08.1975.

Сведения об образовании: Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов.

Факультет «Финансы, кредит и международные экономические отношения».

Специальность: финансы и кредит, 1997.

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: начальник аналитического управления.

Должности, занимаемые данным лицом в Эмитенте и других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ООО «Управляющая компания «Промышленно-строительного банка»	Начальник аналитического управления	2003	2004
ОАО «УК «Арсатера»	Начальник аналитического управления	2004	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента: доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 0,9591.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 0,9592.

Характер родственных связей (при наличии): нет.

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

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

4. Лернер Марк Борисович

Дата рождения: 23.07.1972.

Сведения об образовании: Государственный институт точной механики и оптики (технический университет), 1995 год.

Специальность: вычислительные машины, комплексы, системы и сети.

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

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
Холдинг «RBI» (ЗАО «Северный город»)	Финансовый директор	2002	2005
ООО «Газстройинвест»	Генеральный директор	2005	2006
ООО «Петрополь»	Генеральный директор	2006	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента: доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 1,3729.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 1,3730.

Характер родственных связей (при наличии): сведения отсутствуют.

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

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

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 Эмитенте.

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 (%): 10,2034.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 10,2042.

Характер родственных связей (при наличии): нет.

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

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

6. Трусов Алексей Романович

Дата рождения: 05.10.1959.

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

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

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 (%): 12,8001.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента:

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 12,8011.

Характер родственных связей (при наличии): нет.

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

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

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 Эмитенте.

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ФГУП РНЦ «Прикладная химия»	Заведующий лабораторией	21.05.1975	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента: доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 0,8479.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 0,8480.

Характер родственных связей (при наличии): нет.

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

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

Председатель Правления и Правление:

Соловьев Василий Евгеньевич – Председатель Правления

Астапов Алексей Юрьевич – член Правления, заместитель Председателя Правления, Директор по привлечению капитала и продвижению

Чистилин Евгений Андреевич – член Правления, заместитель Председателя Правления, Директор по корпоративным отношениям

Соловьев Василий Евгеньевич – Председатель Правления

Дата рождения: 06.07.1973.

Сведения об образовании: Институт управления и экономики, 1998 год.

Специальность: менеджмент.

Санкт-Петербургская государственная академия аэрокосмического приборостроения, 1996 год.

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: директор по инвестициям, Председатель Правления.

Все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ООО «УК ПСБ»	Директор по инвестициям	2003	2004

ОАО «УК «Арсагера»	Директор по инвестициям, заместитель Председателя Правления	2004	2007
	Председатель Правления, директор по инвестициям	2007	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента: Доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 24,3909.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 24,3908.

Характер родственных связей (при наличии): нет.

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

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

Астапов Алексей Юрьевич – член Правления, заместитель Председателя Правления, Директор по привлечению капитала и продвижению

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 год.

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

Должности, занимаемые данным лицом в акционерном обществе – Эмитенте: Член Правления, Заместитель Председателя Правления, Директор по привлечению капитала и продвижению.

Все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ООО «УК ПСБ»	Директор по продажам и развитию	2003	2004
ОАО «УК «Арсагера»	Директор по привлечению капитала и продвижению, член Правления, заместитель Председателя Правления	2004	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента: доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 0,4058.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: доля принадлежащих лицу

обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 0,4038.

Характер родственных связей (при наличии): нет.

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

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

Чистилин Евгений Андреевич – член Правления, заместитель Председателя Правления, Директор по корпоративным отношениям

Дата рождения: 11.04.1977.

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

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

Все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ОАО «УК «Арсатера»	Начальник юридического отдела	2004	2007
ОАО «УК «Арсатера»	Директор по корпоративным отношениям, член Правления, заместитель Председателя Правления	2007	По настоящее время

Сведения об участии данного лица в уставном капитале Эмитента: доля участия в уставном капитале Эмитента (%): 0,2451.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 0,2431.

Характер родственных связей (при наличии): нет.

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

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

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

Органом управления эмитента является Совет Директоров состоящий из 7 членов. В течение 2008 года и первого квартала 2009 вознаграждений и иных выплат членам Совета Директоров не производилось.

Исполнительным органом Эмитента является Правление в составе трех человек.

Состав Правления с 26.02.2007 и по настоящее время:

Василий Евгеньевич Соловьев - Председатель Правления
Алексей Юрьевич Астапов – члены Правления
Евгений Андреевич Чистилин – члены Правления

За 2008 год членам Правления были выплачены доходы:

- Заработная плата по трудовым договорам в размере 3 571 602 рубля.
- Бонусные выплаты в размере 1 724 546 рублей
- Компенсации расходов в размере 25 500 рублей.

Итого 5 321 648 рублей.

Начисление и выплата бонусов осуществлялись в первой половине 2008 года. В связи с началом кризиса было принято решение об отказе от начисления и выплаты бонусов в целях сокращения расходов эмитента.

За 1 квартал 2009 года членам Правления были выплачены следующие доходы:

- Заработная плата по трудовым договорам в размере 535 038 рублей;

Итого: 535 038 рублей.

Дивиденды по привилегированным акциям не выплачивались.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Требовать от Правления и сотрудников Эмитента комментариев и разъяснений по всем вопросам финансово-хозяйственной деятельности Эмитента в устном, а при необходимости в

письменном виде. При необходимости предоставления комментариев и разъяснений в письменном виде запрашиваемые Ревизором документы должны быть предоставлены Правлением в течение 5 (Пяти) рабочих дней с момента получения соответствующего запроса.

Порядок работы и обязанности Ревизора:

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

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

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

1. По итогам деятельности Эмитента за год не позднее 01 марта года, следующего за истекшим, проводится комплексная проверка (ревизия). Заключение, подготовленное Ревизором по итогам комплексной проверки (ревизии) за год, предоставляется Правлению, Совету директоров и включается в состав материалов, предоставляемых годовому общему собранию акционеров.

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

3. В ходе плановых проверок (комплексных и промежуточных) осуществляется изучение финансово-хозяйственной деятельности Эмитента и составляется заключение, в котором должно содержаться:

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

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

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

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

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

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

изменений, утвержденных Советом директоров Эмитента (протокол №70 от 06.11.2008г.) размещено в свободном доступе на странице Эмитента в сети Интернет: <http://www.arsagera.ru>.

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

13 мая 2008 года годовым общим собранием акционеров Эмитента в качестве Ревизора Эмитента на 2008 год было утверждено общество с ограниченной ответственностью «Аудиторско-Консалтинговая Группа «Вердиктум».

Полное и сокращенное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторско-Консалтинговая Группа «Вердиктум», ООО «АКГ «Вердиктум»

Место нахождения: 196240, Россия, г. Санкт-Петербург, ул. Краснопутиловская, д. 113, к. 2

Номер телефона и факса: (812) 309-22-92, 309-22-91

Адрес электронной почты: audit@acg-verdict.ru

Лицензия (номер, дата выдачи и срок действия лицензии, орган, выдавший указанную лицензию): Лицензия № Е004894, выдана 01.08.2003 г. Приказом Минфина России №397 от 24 июля 2008 г. срок действия лицензии продлен с 01.08.2008 г. на 5 лет.

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

Вознаграждение Ревизору Эмитента – ООО «Аудиторско-Консалтинговая Группа «Вердиктум» за 2008 год согласно условиям договора составило 140 000 рублей. За 1 квартал 2009 года размер вознаграждения равен 35 000 рублей.

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	1 кв.2009г	2008 год
Среднесписочная численность работников, чел.	30	32
Доля сотрудников эмитента, имеющих высшее профессиональное образование, %	84 %	84 %
Объем денежных средств, направленных на оплату труда, руб.	3 554 833	24 112 824
Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, руб.	-	-
Единый Социальный Налог, руб.	914 126	3 703 900
Общий объем израсходованных денежных средств, руб.	4 468 959	27 816 724

Изменение численности сотрудников эмитента не является существенным для эмитента.

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

Обязательства отсутствуют.

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

6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) Эмитента

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на 31.03.2009г. – 86 лиц.

В состав лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента, входят номинальные держатели акций Эмитента - 3 номинальных держателя.

Общее количество акционеров Эмитента по данным списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Эмитента, по состоянию на 28.03.2008г. составляло 564 акционера.

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, имя, 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 – 11,3596 %

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих данному лицу, – 11,3605%

Фамилия, имя, 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 – 10,2034%

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих данному лицу, – 10,2042%

Фамилия, имя, отчество: Трусов Алексей Романович

ИНН: 780400491924

Место нахождения: 195269, г. Санкт-Петербург, ул. Брянцева, д. 2, к. 1, кв. 201

Размер доли в уставном капитале Эмитента – 12,8001%

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих данному лицу, – 12,8011%

Фамилия, имя, отчество: Остряков Виктор Митрофанович

ИНН: 470601464115

Место нахождения: 187340, Ленинградская обл., г. Кировск, ул. Новая, д. 28, кв. 8

Размер доли в уставном капитале Эмитента – 8,1898%

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих данному лицу, – 8,1904%

По данным реестра Эмитента, в качестве лица, владеющего более чем 5% уставного капитала и более чем 5% обыкновенных акций Эмитента, зарегистрирован номинальный держатель:

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Инвестиционная компания «Энергокапитал»

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «ИК «Энергокапитал»

Место нахождения: 190031, Россия, г. 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: 14 735 000 шт. (11,90%).

Полное фирменное наименование: Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»

Место нахождения: г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4

Почтовый адрес: 105062, г. Москва, ул. Машкова, д.13, строение 1

Контактный телефон: (495) 234-42-80

Факс: (495) 956-09-38

Номер лицензии: 177-03431-000100

Вид деятельности: на осуществление депозитарной деятельности

Дата выдачи: 4 декабря 2000 г.

Срок действия: не ограничен

Наименование органа: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг

Количество обыкновенных акций Эмитента, зарегистрированных в реестре акционеров на имя номинального держателя: 47 588 305 шт. (38,43%).

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

Согласно пункту 3.8 Устава Эмитента, если юридическое или физическое лицо приобретает в собственность и/или получает в доверительное управление или иное владение в результате одной или нескольких сделок более 30 процентов обыкновенных акций Общества, то максимальное число голосов, предоставляемых такому лицу, составляет 30 процентов от общего числа голосов, предоставляемых обыкновенными акциями, находящимися в обращении.

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

Состав акционеров Эмитента, владеющих не менее чем 5% уставного капитала, имеющих право на участие в общем собрании на дату 18 апреля 2005 г.		
№	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 «Арсатера», ОАО «УК «Арсатера»	0% (АОИ – 49 287 081 штука)

Состав акционеров Эмитента, владеющих не менее чем 5% уставного капитала, имеющих право на участие в общем собрании на дату 18 ноября 2005 года		
№	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 штука)
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 штуки)
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 чем 5% уставного капитала, имеющих право на участие в общем собрании на дату 31 марта 2006 г.		
№	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 штука)

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 штуки)
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 чем 5% уставного капитала, имеющих право на участие в общем собрании на дату 14 августа 2006 г.		
№	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 штука)
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 штуки)
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 чем 5% уставного капитала, имеющих право на участие в общем собрании на дату 12 сентября 2006 г.		
№	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 штука)
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 штуки)
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 чем 5% уставного капитала, имеющих право на участие в общем собрании на дату 26 апреля 2007 г.		
№	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	9,22% (АОИ – 11 066 281 штука)
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 штуки)
8	Соловьев Василий Евгеньевич	25,04% (АОИ – 30 050 000 штук)
9	Трусов Алексей Романович	13,54% (АОИ – 16 250 000 штук)

Состав акционеров Эмитента, владеющих не менее чем 5% уставного капитала, имеющих право на участие в общем собрании на дату 28 марта 2008 г.		
№	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	Капранов Игорь Эдуардович	11,36% (АОИ – 14 066 281 штука)
2	Новиков Евгений Валерьевич	9,85% (АОИ – 10 600 000 штук)
3	Остряков Виктор Митрофанович	8,45% (АОИ – 10 141 176 штук)
4	Сизиков Виктор Алексеевич	10,52% (АОИ – 12 634 543 штуки)
5	Соловьев Василий Евгеньевич	24,21% (АОИ – 29 975 000 штук)
6	Трусов Алексей Романович	12,80% (АОИ – 15 850 000 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: 31.12.2008 г.

Вид дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, руб.	4 585 680	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Дебиторская задолженность по авансам выданным, руб.	1 573 578	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Дебиторская задолженность по начисленным купонам и процентам, руб.	2 009 837	-
в том числе просроченная, руб.	1 383 915	-
Прочая дебиторская задолженность, руб.	1 837 851	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Итого:	10 006 946	-
в том числе просроченная, руб.	1 383 915	-

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

- Полное наименование: Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Арсагера - жилищное строительство» под управлением ОАО «Управляющая компания «Арсагера».

Сумма дебиторской задолженности ЗПИФ недвижимости «Арсагера - жилищное строительство» перед Эмитентом по состоянию на 30.09.08г. составила 3 397 927 рублей. Задолженность погашена 11.01.2009г.

- Полное наименование: Общество с Ограниченной ответственностью «Матрица Финанс»

Сумма дебиторской задолженности по погашению облигаций по состоянию на 31.03.09г. составила 1 180 000 рублей. Задолженность просрочена. Срок погашения – 10 декабря 2008 года.

Отчетная дата: 31.03.2009 г.

Вид дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, руб.	3 561 136	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Дебиторская задолженность по авансам выданным, руб.	595 331	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Дебиторская задолженность по начисленным купонам и процентам, руб.	2 237 936	-
в том числе просроченная, руб.	1 891 279	-
Прочая дебиторская задолженность, руб.	1 961 593	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Итого:	8 355 995	-
в том числе просроченная, руб.	1 891 279	-

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

- Полное наименование: Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Арсагера - жилищное строительство» под управлением ОАО «Управляющая компания «Арсагера».

Сумма дебиторской задолженности ЗПИФ недвижимости «Арсагера - жилищное строительство» перед Эмитентом по состоянию на 31.03.09г. составила 3 287 134 рубля. Задолженность погашена 01.04.2009г.

- Полное наименование: Общество с Ограниченной ответственностью «Матрица Финанс»

Сумма дебиторской задолженности по погашению облигаций по состоянию на 31.03.09г. составила 1 180 000 рублей. Задолженность просрочена. Срок погашения – 10 декабря 2008 года. Пени на дату подачи искового заявления в Арбитражный суд – 97 686 рублей.

7. Бухгалтерская отчетность Эмитента и иная финансовая информация

7.1. Годовая бухгалтерская отчетность Эмитента

Приложение № 1 к Отчету.

7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний заверченный отчетный квартал

Приложение № 2 к Отчету.

7.3. Сводная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний заверченный финансовый год

Сводная бухгалтерская отчетность Эмитентом не составляется.

7.4. Сведения об учетной политике Эмитента

В отчетном квартале в учетную политику, принятую Эмитентом на текущий финансовый год, изменения не вносились.

Учетная политика эмитента, самостоятельно определенная эмитентом в соответствии с законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете и утвержденная Приказом Председателя Правления В.Е.Соловьева №62-АР от 25.12.07.

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 «ИС-Предприятие».

5. В целях подтверждения информации, отраженной по счетам бухгалтерского учета имущества и обязательств ежегодно проводить инвентаризацию активов (кроме основных средств и финансовых вложений) и обязательств. Инвентаризацию ОС проводить раз в три года. Ежеквартально проводить инвентаризацию финансовых вложений. 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 ежеквартально исходя из стоимости отгруженных товаров, работ, услуг, операции, по реализации которых подлежат налогообложению, в общей стоимости реализованных товаров, работ, услуг.

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

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

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

В случае необходимости ремонта и замены отдельных частей (механизмов) основных средств Директором-ИТ составляется Дефектная ведомость с указанием необходимых для устранения неполадок материалов и запасных частей, утвержденная Приложением 3 к учетной политике.

6.2. Учет нематериальных активов

Первоначальная стоимость амортизируемых НМА определяется как сумма расходов на их приобретение (создание) и доведение их до состояния, в котором они пригодны для использования согласно ПБУ 14/2000 (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 и утверждается руководителем. При вводе в эксплуатацию на каждое НМА заводится инвентарная карточка в электронном виде, которая при необходимости может быть распечатана на бумажном носителе.

В зависимости от назначения и выполняемых функций, НМА подразделяются на используемые в основной деятельности и общехозяйственного назначения, что фиксируется в инвентарной карточке. Расходы по амортизации нематериальных активов относятся на 20 и 26 счета соответственно.

6.3. Учет материально-производственных запасов в соответствии с ПБУ 5/01, утв. Приказом Минфина РФ 09.06.01. №44н ведется по фактической себестоимости, включая комиссионные вознаграждения, уплачиваемые посредническим организациям, ввозные таможенные пошлины и сборы, расходы на транспортировку и иные затраты, связанные с их приобретением. НДС, уплаченный при приобретении, относится на расходы или предъявляется в бюджет пропорционально в момент принятия МПЗ к учету. Пропорция определяется исходя из стоимости реализованных товаров, работ, услуг, операции, по реализации которых подлежат налогообложению, в общей стоимости реализованных за квартал товаров, работ, услуг.

При списании сырья и материалов в бухгалтерском учёте применяется метод средней себестоимости и используется Акт на списание материалов, используемых для оказания услуг, утв. Приложением 2 к данному Приказу.

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. Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости и предыдущей оценкой относится на финансовый результат в составе прочих внереализационных доходов (расходов).

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

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

Ввиду специфики работы на рынке ценных бумаг и, в соответствии с договорами на оказание услуг по доверительному управлению, периодом для определения доходов и, соответственно, расходов по основному виду деятельности принимается квартал (соблюдение принципа соответствия доходов и расходов). Для организации в компании раздельного учета облагаемых НДС и освобождаемых от налогообложения операций все расходы, напрямую связанные с доходами по основному виду деятельности, облагаемыми НДС, учитываются на счете 20 и ежеквартально полностью списываются в дебет счета 90 “Продажи” субсчёт 2 “Себестоимость продаж”. К таким расходам, в частности, относятся рекламные расходы: изготовление и распространение рекламных носителей, в том числе рекламное оборудование, участие в выставках, ярмарках, конференциях, создание и сопровождение сайта компании, вознаграждение партнерам (юридическим и физическим лицам) по договорам о сотрудничестве и прочие расходы, способствующие привлечению средств в индивидуальное доверительное управление и паевые инвестиционные фонды. Штатным расписанием компании не предусмотрено подразделение сотрудников на обслуживающих клиентские и собственный портфели ценных бумаг, ввиду невозможности определения точного времени, затрачиваемого каждым сотрудником на конкретный вид деятельности и постоянно меняющиеся объем и количество сделок. Поэтому заработная плата всех сотрудников отражается по дебету счета 26 «Общехозяйственные расходы». Аналогично, основные средства – оргтехника и офисная мебель, а также МПЗ используются как для оказания услуг, так и для обслуживания портфеля ценных бумаг, принадлежащих компании. Поэтому амортизация (кроме амортизации рекламного оборудования) и расходы на списание отражаются по дебету счета 26 «Общехозяйственные расходы». Исключение составляют расходы на амортизацию и списание основных средств, НМА и материалов рекламного характера, используемых для привлечения средств в доверительное управление - основной вид деятельности компании, которые отражаются на счете 20.

Управленческие расходы принимаются в качестве общехозяйственных расходов (п. 9 ПБУ 10/99 “Расходы организации”; утв. приказом Минфина России от 06.05.99 № 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 управляющей компании.

6.10. Расходы, связанные с осуществлением доверительного управления имуществом клиентов, возмещаются за счет имущества, переданного в доверительное управление, или компенсируются клиентами путем перечисления денежных средств после выставления счета. Задолженность по возмещаемым клиентами расходам отражается на счете учета прочих задолженностей 76.5. Однако, если нет возможности однозначно определить в чьих интересах произведен расход, или договором (Правилами) доверительного управления не предусмотрено возмещение такого рода расходов, или осуществление расходов направлено на улучшение качества предоставляемых услуг по управлению активами, или расходы осуществляются во исполнение требований законодательных и нормативных актов, то такие расходы включаются в себестоимость оказанных услуг по счету 20.

6.11. Финансовый результат деятельности компании в целом определяется ежеквартально путем списания сальдо по счетам 90, 91 в корреспонденции со счетом 99.

Согласно Правилам ДУ «по итогам отчетного периода, в течение 10 (десяти) рабочих дней для юридических лиц и в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней для физических лиц Доверительный управляющий производит расчет и удержание вознаграждения из имущества в доверительном управлении». В свою очередь обязанность по ведению бухгалтерского учета операций с имуществом, переданным в доверительное управление, возложена на доверительного управляющего. Договором доверительного управления утверждены сроки предоставления и формы отчетности для учредителя управления. Учредитель управления суммирует построчно данные своей бухгалтерской отчетности с данными отчетности, предоставленной доверительным управляющим. Поэтому осуществлять сверку расчетов по вознаграждению, начисленному по итогам управления, с учредителем управления не представляется возможным. Управляющая компания в одностороннем порядке признает в качестве выручки от реализации услуг по доверительному управлению вознаграждение, рассчитанное согласно условиям договоров доверительного управления ответственным сотрудником управления внутреннего учета, при отсутствии мотивированных возражений со стороны учредителей доверительного управления.

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

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

Экспорт у Эмитента отсутствует.

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

Недвижимое имущество в собственности Эмитента отсутствует.

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.

8. 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 капитала Эмитента

Размер уставного капитала Эмитента: 123 827 165 рублей

Разбивка уставного капитала по категориям акций.

Обыкновенные именные бездокументарные акции:

количество: 123 817 165 шт.

общий объем: 123 817 165 рублей.

доля в уставном капитале: 99,99%.

Привилегированные акции:

количество: 10 000 шт.

общий объем: 10 000 рублей.

доля в уставном капитале: 0,01%.

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

Уставной капитал Эмитента до изменения на 31.10.2007г.: 120 010 000 рублей.

На основании решения внеочередного общего собрания акционеров Эмитента от 16.12.2005 г. (Протокол №3/в от 19.12.2005 г.) и Отчета об итогах дополнительной эмиссии акций, зарегистрированного ФСФР РФ 11 декабря 2007 года уставный капитал Эмитента увеличен путем размещения по открытой подписке 3 817 165 обыкновенных именных акции номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

Уставный капитал Эмитента после изменения составил 123 827 165 рублей.

Соответствующие изменения в Устав Эмитента зарегистрированы 25 декабря 2007 года, ОГРН 1047855067633, ГРН 7079847408645.

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 Эмитента 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 Эмитента, – не позднее чем за 30 дней до даты его проведения.

В случае если предлагаемая повестка дня внеочередного общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Совета директоров Эмитента, сообщение о проведении внеочередного общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 50 дней до даты его проведения.

В указанные сроки сообщение о проведении общего собрания акционеров должно быть опубликовано в печатном издании «Ведомости».

Эмитент вправе дополнительно информировать акционеров о проведении общего собрания акционеров через средства массовой информации (телевидение, радио), а также сеть Интернет.

Лица (органы), которые вправе созывать (требовать проведения) внеочередное собрание (заседание): внеочередное общее собрание акционеров проводится по решению Совета директоров Эмитента на основании его собственной инициативы, требования ревизионной комиссии Эмитента, аудитора Эмитента, а также акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Эмитента на дату предъявления требования.

Созыв внеочередного общего собрания акционеров по требованию ревизионной комиссии Эмитента, аудитора Эмитента или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Эмитента, осуществляется Советом директоров Эмитента.

Порядок определения даты проведения собрания (заседания)

Эмитент 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 Эмитента, вправе внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров и ревизионную комиссию Эмитента, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в уставе Эмитента.

Такие предложения должны поступить Эмитенту не позднее 30 дней после окончания финансового года. Предложение о внесении вопросов в повестку дня общего собрания акционеров должно содержать формулировку каждого предлагаемого вопроса. Предложение о внесении вопросов в повестку дня общего собрания акционеров может содержать формулировку решения по каждому предлагаемому вопросу.

Предложение о выдвижении кандидатов для избрания на годовом и внеочередном общих собраниях акционеров должно содержать наименование органа, для избрания в который предлагается кандидат, а также по каждому кандидату:

- фамилию, имя и отчество;
- дату рождения;
- сведения об образовании, в том числе о повышении квалификации (наименование учебного учреждения, дату окончания, специальность);
- место работы и должности за последние 5 лет;
- должности, занимаемые в органах управления других юридических лиц, за последние 5 лет;
- перечень юридических лиц, участником которых является кандидат, с указанием количества принадлежащих ему акций, долей, паев в уставном (складочном) капитале этих юридических лиц;
- перечень лиц, по отношению к которым кандидат является аффилированным лицом, с указанием оснований аффилированности;
- адрес, по которому можно связаться с кандидатом.

Предложение о выдвижении кандидата в аудиторы Эмитента для утверждения на годовом общем собрании акционеров должно содержать следующие сведения о кандидате:

- полное фирменное наименование юридического лица;
- наименование аудиторской фирмы (либо фамилию, имя и отчество физического лица – аудитора);
- место нахождения и контактные телефоны;
- номер лицензии на осуществление аудиторской деятельности, наименование выдавшего ее органа и дата выдачи;
- срок действия лицензии;
- полные фирменные наименования юридических лиц, официальным аудитором которых является кандидат.

Предложения о внесении вопросов в повестку дня общего собрания акционеров и о выдвижении кандидатов вносятся в письменной форме с указанием имени (наименования) представивших их акционеров (акционера), количества и категории (типа) принадлежащих им акций и должны быть подписаны акционерами (акционером).

Лица, которые вправе ознакомиться с информацией (материалами), предоставляемой 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 Эмитента.

Решения, принятые высшим органом управления Эмитента, а также итоги голосования доводятся до сведения акционеров Эмитента путем раскрытия информации в ленте новостей и на странице в сети Интернет в форме сообщения о существенных фактах.

8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых Эмитент владеет не менее чем

5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций

Коммерческие организации, в которых Эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций, отсутствуют.

8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных Эмитентом

В отчетном квартале существенных сделок Эмитентом не совершалось.

8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента

Кредитные рейтинги Эмитенту и/или ценным бумагам Эмитента 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: 123 817 165 шт.

Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения: 0 шт.

Количество объявленных акций: 496 182 835 шт.

Количество акций, находящихся на балансе Эмитента: 0 штук

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 года

Права, предоставляемые акциями их владельцам

Акционеры – владельцы обыкновенных именных бездокументарных акций имеют следующие права, согласно Уставу Эмитента:

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

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

Если юридическое или физическое лицо приобретает в собственность и/или получает в доверительное управление или иное владение в результате одной или нескольких сделок более 30 процентов обыкновенных акций Эмитента, то максимальное число голосов, предоставляемых такому лицу, составляет 30 процентов от общего числа голосов, предоставляемых обыкновенными акциями, находящимися в обращении.

Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют также иные права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах»:

- 1) принимать участие в голосовании (в том числе заочном) на общем собрании акционеров по всем вопросам его компетенции;
- 2) выдвигать кандидатов в органы Эмитента в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
- 3) вносить предложения в повестку дня годового общего собрания акционеров в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
- 4) требовать для ознакомления список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
- 5) иметь доступ к документам бухгалтерского учета в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
- 6) требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров, проверки ревизионной комиссией финансово-хозяйственной деятельности Эмитента в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
- 7) требовать выкупа Эмитентом всех или части принадлежащих им акций в случаях, установленных законом;
- 8) отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и Эмитента;
- 9) акционеры Эмитента имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа);
- 10) акционеры Эмитента, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по вопросу о размещении посредством закрытой подписки акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, имеют преимущественное право приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции,

размещаемых посредством закрытой подписки, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа); указанное право не распространяется на размещение акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, осуществляемое посредством закрытой подписки только среди акционеров, если при этом акционеры имеют возможность приобрести целое число размещаемых акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, пропорционально количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа);

- 11) иметь доступ к документам Эмитента в порядке, предусмотренном законом и уставом, и получать их копии за плату;
- 12) передавать все права или их часть, предоставляемых акцией, своему представителю (представителям) на основании доверенности согласно действующему законодательству;
- 13) в любое время заменить своего представителя на общем собрании акционеров;
- 14) обращаться с иском в суд в случаях, предусмотренных законодательством РФ;
- 15) требовать от держателя реестра акционеров Эмитента подтверждения его права на акции путем выдачи выписки из реестра акционеров Эмитента, которая не является ценной бумагой;
- 16) в случае если акция Эмитента находится в общей долевой собственности нескольких лиц, то 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 Эмитента, распределяемая среди акционеров пропорционально числу имеющихся у них акций соответствующей категории (типа);
- 19) акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций Эмитента, вправе внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров и ревизионную комиссию Эмитента, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в уставе Эмитента;
- 20) акционер (акционеры), владеющий в совокупности не менее чем 1 процентом обыкновенных акций Эмитента, вправе обратиться в суд с иском к члену Совета директоров Эмитента, единоличному исполнительному органу Эмитента (генеральному директору), а равно к управляющей организации или управляющему о возмещении убытков, причиненных Эмитенту, в случае, предусмотренном п. 2 ст. 71 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- 21) членом ревизионной комиссии может быть как акционер Эмитента, так и любое лицо, предложенное акционером.

Иные сведения об акциях: 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

Количество объявленных акций: 0

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 года

Права, предоставляемые акциями их владельцам

Акционеры – владельцы привилегированных именных бездокументарных акций имеют следующие права, согласно Уставу Эмитента:

1. Если дивиденды по привилегированным акциям не выплачены в случае, когда они подлежали выплате в соответствии с уставом, или решение об их выплате не принято в случае, когда оно подлежало принятию в соответствии с уставом, то это означает (квалифицированное молчание) принятие Советом директоров решения о приобретении Эмитентом размещенных привилегированных акций по цене, рассчитываемой по формуле:

$$C_{ап} = S_{сс} * 0.25 / K_{ап} ,$$

где:

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

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

$C_{ап}$ – цена за одну привилегированную акцию, по которой владельцы привилегированных акций имеют право требовать от Эмитента выкупить принадлежащие им привилегированные акции.

Цена подлежащих приобретению привилегированных акций, рассчитанная по указанной выше формуле, считается определенной Советом директоров (в том числе путем квалифицированного молчания) исходя из их рыночной стоимости.

2. Акционеры – владельцы привилегированных акций имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по вопросам повестки дня, затрагивающим их права и интересы, получать дивиденды, получать ликвидационную стоимость привилегированных акций в случае ликвидации Эмитента, знакомиться с документами Эмитента. Акционеры – владельцы привилегированных акций имеют также другие права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах».

Акционеры – владельцы привилегированных акций также имеют иные права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах», в том числе:

Акционеры – владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов о реорганизации и ликвидации Эмитента.

Акционеры – владельцы привилегированных акций определенного типа приобретают право голоса при решении на общем собрании акционеров вопросов о внесении изменений и дополнений в устав Эмитента, ограничивающих права акционеров – владельцев привилегированных акций этого типа, включая случаи определения или увеличения размера дивиденда и (или) определения или увеличения ликвидационной стоимости, выплачиваемых по привилегированным акциям предыдущей очереди, а также предоставления акционерам – владельцам привилегированных акций иного типа преимуществ в очередности выплаты дивиденда и (или) ликвидационной стоимости акций. Решение о внесении таких изменений и дополнений считается принятым, если за него отдано не менее чем три четверти голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров, за исключением голосов акционеров – владельцев привилегированных акций, права по которым ограничиваются, и три четверти голосов всех акционеров – владельцев привилегированных акций каждого типа, права по которым ограничиваются, если для принятия такого решения уставом Эмитента не установлено большее число голосов акционеров.

Акционеры – владельцы привилегированных акций определенного типа, размер дивиденда по которым определен в уставе Эмитента, за исключением акционеров – владельцев кумулятивных привилегированных акций, имеют право участвовать в общем собрании

акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, начиная с собрания, следующего за годовым общим собранием акционеров, на котором независимо от причин не было принято решение о выплате дивидендов или было принято решение о неполной выплате дивидендов по привилегированным акциям этого типа. Право акционеров – владельцев привилегированных акций такого типа участвовать в общем собрании акционеров прекращается с момента первой выплаты по указанным акциям дивидендов в полном размере.

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)

1. Категория акций: обыкновенные

Вид ценной бумаги: акции именные

Форма ценной бумаги: бездокументарные

Номинальная стоимость каждой акции (руб.): 1

Количество акций, находящихся в обращении: 123 817 165 шт.

Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения: 0 шт.

Количество объявленных акций: 496 182 835 шт.

Количество акций, находящихся на балансе Эмитента: 0 шт.

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 года

Права, предоставляемые акциями их владельцам

Акционеры – владельцы обыкновенных именных бездокументарных акций имеют следующие права, согласно пунктам Устава Эмитента:

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

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

3. Если юридическое или физическое лицо приобретает в собственность и/или получает в доверительное управление или иное владение в результате одной или нескольких сделок более 30

процентов обыкновенных акций Эмитента, то максимальное число голосов, предоставляемых такому лицу, составляет 30 процентов от общего числа голосов, предоставляемых обыкновенными акциями, находящимися в обращении.

Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют также иные права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах»:

- 1) принимать участие в голосовании (в том числе заочном) на общем собрании акционеров по всем вопросам его компетенции;
- 2) выдвигать кандидатов в органы Эмитента в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
- 3) вносить предложения в повестку дня годового общего собрания акционеров в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
- 4) требовать для ознакомления список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
- 5) иметь доступ к документам бухгалтерского учета в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
- 6) требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров, проверки ревизионной комиссией финансово-хозяйственной деятельности Эмитента в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
- 7) требовать выкупа Эмитентом всех или части принадлежащих им акций в случаях, установленных законом;
- 8) отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и Общества;
- 9) акционеры Эмитента имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа);
- 10) акционеры Эмитента, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по вопросу о размещении посредством закрытой подписки акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, имеют преимущественное право приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, размещаемых посредством закрытой подписки, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа); указанное право не распространяется на размещение акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, осуществляемое посредством закрытой подписки только среди акционеров, если при этом акционеры имеют возможность приобрести целое число размещаемых акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, пропорционально количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа);
- 11) иметь доступ к документам Эмитента в порядке, предусмотренном законом и уставом, и получать их копии за плату;
- 12) передавать все права или их часть, предоставляемых акцией, своему представителю (представителям) на основании доверенности согласно действующему законодательству;
- 13) в любое время заменить своего представителя на общем собрании акционеров;
- 14) обращаться с иском в суд в случаях, предусмотренных законодательством РФ;
- 15) требовать от держателя реестра акционеров Эмитента подтверждения его права на акции путем выдачи выписки из реестра акционеров Эмитента, которая не является ценной бумагой;
- 16) в случае если акция Эмитента находится в общей долевой собственности нескольких лиц, то полномочия по голосованию на общем собрании акционеров осуществляются по их усмотрению одним из участников общей долевой собственности либо их общим представителем; полномочия каждого из указанных лиц должны быть надлежащим образом оформлены;
- 17) осуществлять иные права, предусмотренные законодательством, уставом и решениями

общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией;

- 18) дивиденды – часть чистой прибыли Эмитента, распределяемая среди акционеров пропорционально числу имеющихся у них акций соответствующей категории (типа);
- 19) акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций Эмитента, вправе внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров и ревизионную комиссию Эмитента, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в уставе Эмитента;
- 20) акционер (акционеры), владеющий в совокупности не менее чем 1 процентом обыкновенных акций Эмитента, вправе обратиться в суд с иском к члену Совета директоров Эмитента, единоличному исполнительному органу Эмитента (генеральному директору), а равно к управляющей организации или управляющему о возмещении убытков, причиненных Эмитента, в случае, предусмотренном п. 2 ст. 71 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- 21) членом ревизионной комиссии может быть как акционер Эмитента, так и любое лицо, предложенное акционером.

Иные сведения об акциях: 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

Количество объявленных акций: 0

Количество акций, находящихся на балансе Эмитента: 0 шт.

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 года

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска: 18 октября 2004 года

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 пунктам Устава Эмитента:

1. Если дивиденды по привилегированным акциям не выплачены в случае, когда они подлежали выплате в соответствии с уставом, или решение об их выплате не принято в случае, когда оно подлежало принятию в соответствии с уставом, то это означает (квалифицированное молчание) принятие Советом директоров решения о приобретении Обществом размещенных привилегированных акций по цене, рассчитываемой по формуле:

$$C_{ап} = S_{сс} * 0.25 / K_{ап} ,$$

где:

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

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

$C_{ап}$ – цена за одну привилегированную акцию, по которой владельцы привилегированных акций имеют право требовать от Эмитента выкупить принадлежащие им привилегированные акции.

Цена подлежащих приобретению привилегированных акций, рассчитанная по указанной выше формуле, считается определенной Советом директоров (в том числе путем квалифицированного молчания) исходя из их рыночной стоимости.

2. Акционеры – владельцы привилегированных акций имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по вопросам повестки дня, затрагивающим их права и интересы, получать дивиденды, получать ликвидационную стоимость привилегированных акций в случае ликвидации Эмитента, знакомиться с документами Эмитента. Акционеры – владельцы привилегированных акций имеют также другие права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах».

Акционеры – владельцы привилегированных акций также имеют иные права, предусмотренные Законом РФ «Об акционерных обществах», в том числе:

Акционеры – владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов о реорганизации и ликвидации Эмитента.

Акционеры – владельцы привилегированных акций определенного типа приобретают право голоса при решении на общем собрании акционеров вопросов о внесении изменений и дополнений в устав Эмитента, ограничивающих права акционеров – владельцев привилегированных акций этого типа, включая случаи определения или увеличения размера дивиденда и (или) определения или увеличения ликвидационной стоимости, выплачиваемых по привилегированным акциям предыдущей очереди, а также предоставления акционерам – владельцам привилегированных акций иного типа преимуществ в очередности выплаты дивиденда и (или) ликвидационной стоимости акций. Решение о внесении таких изменений и дополнений считается принятым, если за него отдано не менее чем три четверти голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров, за исключением голосов акционеров – владельцев привилегированных акций, права по которым ограничиваются, и три четверти голосов всех акционеров – владельцев привилегированных акций каждого типа, права по которым ограничиваются, если для принятия такого решения уставом Общества не установлено большее число голосов акционеров.

Акционеры – владельцы привилегированных акций определенного типа, размер дивиденда по которым определен в уставе Эмитента, за исключением акционеров – владельцев кумулятивных привилегированных акций, имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, начиная с собрания, следующего за годовым общим собранием акционеров, на котором независимо от причин не было принято решение о выплате дивидендов или было принято решение о неполной выплате дивидендов по привилегированным акциям этого типа. Право акционеров – владельцев привилегированных акций такого типа участвовать в общем собрании акционеров прекращается с момента первой выплаты по указанным акциям дивидендов в полном размере.

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 года

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 вложений» (с последующими изменениями).

Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с последующими изменениями).

Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с последующими изменениями).

Федеральный закон от 07.08.2001 г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (с последующими изменениями).

Международные договоры Российской Федерации по вопросам избежания двойного налогообложения.

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

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

Налоговые ставки

Вид дохода	Юридические лица		Физические лица	
	Резиденты	Нерезиденты	Резиденты	Нерезиденты
Доход от реализации ценных бумаг, %	20	20	13	30
Доход в виде дивидендов, %	9	15	9	15

Порядок налогообложения физических лиц

Вид налога: налог на доходы.

К доходам от источников в Российской Федерации относятся:

- дивиденды и проценты, полученные от российской организации, а также проценты, полученные от российских индивидуальных предпринимателей и (или) иностранной организации в связи с деятельностью ее постоянного представительства в РФ;
- доходы от реализации в РФ акций или иных ценных бумаг, а также долей участия в уставном капитале организаций.

Налоговая база

Доходом налогоплательщика, полученным в виде материальной выгоды, является материальная выгода, полученная от приобретения ценных бумаг. Налоговая база определяется как превышение рыночной стоимости ценных бумаг, определяемой с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение. Порядок определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг устанавливается федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг.

При определении налоговой базы по доходам по операциям с ценными бумагами учитываются доходы, полученные по следующим операциям:

- купли-продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;
- купли-продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

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 отдельно 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 на основании Устава не начислялись и не выплачивались 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 на основании Устава не начислялись и не выплачивались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров.

Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям за 2006 финансовый год на основании Устава не начислялись в соответствии с решением годового общего собрания акционеров.

Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям за 2007 финансовый год на основании Устава не начислялись и не выплачивались в соответствии с решением годового общего собрания акционеров

Облигаций Эмитент не выпускал.

8.10. Иные сведения

Именные обыкновенные бездокументарные акции ОАО «УК «Арсат» дополнительного выпуска – регистрационный номер № 1-01-03163-D – допущены к обращению на ММВБ.

Тип ценной бумаги – акции обыкновенные.

Государственный регистрационный номер – 1-01-03163 от 18 октября 2004 г.

Количество ценных бумаг – 123 817 165 штук.

Номинальная стоимость – 1 рубль;

ISIN код – RU000A0JP0Q7;

Торговый код – ARSA

Члены Совета директоров, члены Правления, а также сотрудники Эмитента строго следуют положениям действующего Кодекса корпоративного поведения Эмитента, утвержденного решением Совета директоров 17 ноября 2006 года (протокол Совета директоров № 30 от 17.11.2006 г.) и требованиям Положения о мерах по недопущению использования инсайдерской информации в ОАО «УК «Арсат».

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

Эмитент не является эмитентом российских депозитарных расписок.

8.11.1. Сведения о представляемых ценных бумагах

Представляемые ценные бумаги отсутствуют.

8.11.2. Сведения об Эмитенте представляемых ценных бумаг

Сведения об Эмитенте представляемых ценных бумаг отсутствуют.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента



Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»
191119, Санкт-Петербург, ул. Боровая, 12-7
тел (812) 320-06-33
E-mail: ast-audit@peterlink.ru

АКЦИОНЕРАМ
ОАО «УК «АРСАГЕРА»

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО ФИНАНСОВОЙ (БУХГАЛТЕРСКОЙ) ОТЧЕТНОСТИ ОАО «УК «АРСАГЕРА» за 2008 год

АУДИТОР:

Закрытое акционерное общество «АСТ-АУДИТ»

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

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

Место нахождения: 191028, Санкт-Петербург, ул. Боровая, дом 12, пом.7.

Лицензии:

- № Е 000962 на осуществление аудиторской деятельности, выдана Министерством Финансов РФ в соответствии с Приказом № 123 от 25 июня 2002 года, продлена Приказом МФ РФ № 436 от 22 июня 2007 г. (действительна по 25 июня 2012 года).
- № 3042 от 02 марта 2007 г на осуществление работ с использованием сведений, составляющих государственную тайну, выдана УФСБ России по Санкт-Петербургу и Ленинградской области, сроком действия до 02 марта 2010 года.

Членство в профессиональных аудиторских объединениях:

- Российская Коллегия Аудиторов с 2001 года,
- Аудиторской Палаты России с 2003 года.

АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО:

Открытое акционерное общество «УК «АРСАГЕРА»

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

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

1. Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «УК «АРСАГЕРА» за период с 01 января по 31 декабря 2008 года включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «УК «АРСАГЕРА» состоит из: бухгалтерского баланса; отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств, приложения к балансу, пояснительной записки.

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

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

- Приказом Минфина № 113н от 8 декабря 2003 г. «О формах бухгалтерской отчетности страховых организаций и отчетности, представляемой в порядке надзора».

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

4. Мы провели аудит в соответствии с:

- Федеральным законом «Об аудиторской деятельности» от 07 августа 2001 года № 119-ФЗ;
- Федеральным Законом «Об аудиторской деятельности» от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ;
- Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, утвержденными Постановлением Правительства от 23 сентября 2002 года № 696.
- Внутрифирменными правилами (стандартами) аудиторской деятельности;
- Нормативными актами Минфина РФ.

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

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

6. На основании проведенных аудиторских процедур мы пришли к выводу о том, что система внутреннего контроля в целом способна обеспечить достоверность финансовой отчетности. Мы отмечаем некоторые недостатки системы внутреннего контроля, включая недостатки комплектности и оформления документации, способные привести к переоценке отдельных фактов хозяйственной деятельности.

В справке о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах, к Балансу не приведена информация о стоимости арендованных офисных помещений, в отсутствие их стоимостной оценки в договорах аренды.

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

По нашему мнению, с учетом обстоятельств, указанных в пункте 6 настоящего заключения, финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «УК «АРСАГЕРА» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 декабря 2008 года и результаты финансово-хозяйственной деятельности за период с 01 января по 31 декабря 2008 года включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности.

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

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

г. Санкт-Петербург
27 февраля 2009 года

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 Декабря 2008 г.

Организация **Открытое акционерное общество "Управляющая компания "Арсатера"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности **управление ценными бумагами**

Организационно-правовая форма форма собственности

ОАО

Единица измерения тыс руб

Адрес **194021, Санкт-Петербург г, ул.Шателена, д. 26А, пом.1-Н**

Форма №1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

К О Д Ы

0710001

2008|12|31

73405555

7840303927/783501001

47

16

384

Дата утверждения

Дата отправки / принятия

· ·

· ·

АКТИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	128	81
Основные средства	120	530	866
Незавершенное строительство	130	-	-
в том числе оборудование к установке	131	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	-	-
Отложенные налоговые активы	145	5110	17520
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	5768	18468
II. Оборотные активы			
Запасы	210	233	235
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	176	133
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	58	101
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	9884	10007
в том числе:			
задолженность учредителей по уплате уставного капитала	241	-	-
задолженность покупателей и заказчиков	242	6693	3673
авансы выданные	243	296	1574
начисленные проценты и купоны по ценным бумагам	244	696	2010
задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг	245	-	913
авансы по налогам уплаченные	246	1914	1721
прочие	247	286	117
Краткосрочные финансовые вложения	250	93734	58126
государственные облигации и облигации субъектов РФ	251	-	-
акции	252	58447	48315
корпоративные облигации	253	35287	9811
Денежные средства	260	139	131
в том числе расчетный счет	261	79	118
денежные средства по договорам на брокерское обслуживание	262	51	3
депозитные счета в банках	263	-	-
касса	264	9	10
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	103991	68498
БАЛАНС	300	109759	86966

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	123827	123827
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(20320)	-
Добавочный капитал	420	15645	15645
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(12992)	(56263)
ИТОГО по разделу III	490	106161	83209
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	1638	478
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
Итого по разделу IV	590	1638	478
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	-	-
Кредиторская задолженность	620	1959	3279
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	684	430
задолженность перед персоналом организации	622	449	2551
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	76	50
задолженность по налогам и сборам	624	690	225
задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг	625	-	-
задолженность по дополнительному размещению акций	626	-	-
прочие кредиторы	627	61	24
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	1959	3279
БАЛАНС	700	109759	86966
СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	900	9211	110
в том числе по лизингу	901	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	910	-	-
Товары, принятые на комиссию	920	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	930	-	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	950	-	-
Износ жилищного фонда	960	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	970	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	980	-	-
		-	-

Руководитель

(подпись)

В.Е.Соловьев

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

Якименко И.М.

(подпись)

(расшифровка подписи)

27 Февраля 2009 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за период с 1 Января по 31 Декабря 2008 г.

Форма №2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация **Открытое акционерное общество "Управляющая компания "Арсатера"** по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика по ИНН

Вид деятельности **управление ценными бумагами** по ОКВЭД

Организационно-правовая форма форма собственности

ОАО по ОКОПФ / ОКФС

Единица измерения **тыс руб** по ОКЕИ

К О Д Ы	
0710002	
2008 12 31	
73405555	
7840303927/783501001	
67.12.2	
47	16
384	

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	23626	19012
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(11731)	(10553)
Валовая прибыль	030	11895	8459
Управленческие расходы	040	(35751)	(27221)
Прибыль (убыток) от продаж	050	(23856)	(18763)
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	4282	4599
Проценты к уплате	070	-	-
Доходы от участия в других организациях	080	1477	4093
Прочие доходы	090	169530	107439
Прочие расходы	100	(208275)	(100838)
Прибыль (убыток) до налогообложения	110	(56843)	(3469)
Отложенные налоговые активы	120	12411	2304
Отложенные налоговые обязательства	130	1160	(1118)
Текущий налог на прибыль	140	-	-
		-	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	150	(43272)	(2283)
СПРАВОЧНО.		-	-
Постоянные налоговые обязательства (активы)	161	71	(354)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	162	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	163	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Прибыль (убыток) от переоценки финансовых вложений	210	-	(65349)	6973	-
Прибыль (убыток) от реализации ценных бумаг	220	26872	-	1355	-
Расходы от выбытия прочих активов	230	-	-	-	(103)
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	-	-	-	-
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-
	270	-	-	-	-

Руководитель

(подпись)

В.Е.Соловьев

(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

И.М. Якименко

(расшифровка подписи)

27 Февраля 2009 г.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

за период с 1 Января по 31 Декабря 2008 г.

Форма №3 по
ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация **ОАО "Управляющая Компания "Арсатера"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности **управление ценными бумагами**

Организационно-правовая форма форма собственности

ОАО

Единица измерения тыс руб

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/
ОКФС

по ОКЕИ

К О Д Ы	
0710003	
2008	12 31
73405555	
7840303927/783501001	
67.12.2	
47	16
384	

I. Изменения капитала

Показатель		Уставный капитал	Акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код						
1	2	3	4	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему	010	120010	-	3049	-	(10708)	112351
2007 год (предыдущий год) Остаток на 1 января предыдущего года	040	120010	-	3049	-	(10708)	112351
Чистая прибыль	060	X	X	X	X	(2283)	(2283)
Увеличение величины капитала за счет:							
Первичное размещение акций по цене выше номинала	111	3817	-	12597	-	-	16414
Уменьшение величины капитала за счет:							
выкупа акций на баланс	141	-	(20320)	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря предыдущего года	150	123827	(20320)	15645	-	(12992)	106161
2008 год (отчетный год) Остаток на 1 января отчетного года	180	123827	(20320)	15645	-	(12992)	106161
Чистая прибыль	200	X	X	X	X	(43272)	(43272)
Увеличение величины капитала за счет:							
реализации акций с баланса	251	-	20320	-	-	-	20320
Остаток на 31 декабря отчетного года	290	123827	-	15645	-	(56263)	83209

СПРАВКИ

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
1) Чистые активы	380	106161	83209

Руководитель

(подпись)

В.Е.Соловьев

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

И.М.Якименко

(расшифровка подписи)

27 Февраля 2009 г.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за период с 1 Января по 31 Декабря 2008 г.

		К О Д Ы		
Форма №4 по ОКУД		0710004		
Дата (год, месяц, число)		2008	12	31
Организация	Открытое акционерное общество "Управляющая компания "Арсатера"	73405555		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 7840303927/783501001		
Вид деятельности	управление ценными бумагами	67.12.2		
Организационно - правовая форма		форма собственности		
ОАО		47	16	
Единица измерения		тыс. руб.		
		по ОКЕИ 384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	139	28
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Вознаграждение за услуги по доверительному управлению	030	30898	20479
Денежные средства, направленные:	120	(49947)	(41990)
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(19698)	(17854)
на оплату труда	160	(20523)	(16699)
на расчеты по налогам и сборам	180	(9727)	(7437)
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	(19049)	(21511)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	96094	92667
Полученные дивиденды	230	1477	4093
Полученные проценты	240	4905	8981
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(2048)	(206)
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(140062)	(80007)
Выкуп собственных акций	320	-	(20320)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	(39633)	5209
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	350	-	16414
Выручка от продажи собственных акций	410	58673	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	430	58673	16414
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	440	(8)	111
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	131	139
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	460	-	-

Руководитель

(подпись)

В.Е.Соловьев

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

И.М.Якименко

(расшифровка подписи)

27 Февраля 2009 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ
за период с 1 Января по 31 Декабря 2008 г.

Форма №5 по ОКУД		КОДЫ		
Дата (год, месяц, число)		2008	12	31
Организация	ОАО "Управляющая Компания "Арсатера"	73405555		
Идентификационный номер налогоплательщика		7840303927/783501001		
Вид деятельности	управление ценными бумагами	67.12.2		
Организационно-правовая форма	форма собственности	47	16	
ОАО				
Единица измерения	тыс. руб.	384		

Нематериальные активы

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	010	177	-	-	177
в том числе:					
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных	012	123	-	-	123
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	014	54	-	-	54

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация нематериальных активов - всего	050	49	96
в том числе:			
программное обеспечение	051	41	82
товарные знаки	052	8	14
	053	-	-

Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Машины и оборудование	080	1197	335	-	1532
Другие виды основных средств	110	367	528	(171)	724
Итого	130	1564	863	(171)	2256

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация основных средств - всего	140	1035	1390
в том числе:			
машин, оборудования, транспортных средств	142	860	1186
других	143	174	204
Получено объектов основных средств в аренду - всего	160	9211	110
в том числе:			
Автомобиль "Волга"	161	110	110
офисные помещения	162	9101	-

Форма 0710005 с. 3

Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
наименование	код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Ценные бумаги других организаций - всего	520	-	-	93734	58126
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521	-	-	35287	9811
Итого	540	-	-	93734	58126
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:					
Ценные бумаги других организаций - всего	560	-	-	73792	45733
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	561	-	-	35287	9811
Итого	570	-	-	73792	45733
СПРАВОЧНО.				За отчетный год	За предыдущий год
По финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки	580	-	-	(65349)	6973
По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода	590	-	-	4282	4599

Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчетный год	За предыдущий год
наименование	код		
1	2	3	4
Материальные затраты	710	368	203
Затраты на оплату труда	720	25608	16567
ЕСН	730	3704	3141
Амортизация	740	496	464
Прочие затраты	750	17306	17399
Итого по элементам затрат	760	47482	37774
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
расходов будущих периодов	766	44	58

Руководитель

(подпись)

В.Е.Соловьев

(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

И.М.Якименко

(расшифровка подписи)

27 Февраля 2009 г.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА к бухгалтерской отчетности за 2008 год

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера» (далее Общество) зарегистрировано в соответствии с законодательством РФ 23 августа 2004 года (Свидетельство серии 78 № 005475747 Межрайонной Инспекцией Министерства по налогам и сборам России по Санкт-Петербургу № 15)

Для осуществления Обществом основной деятельности получены лицензии:

- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 21-000-1-00212 от 05.04.2005 года на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 078-10982-001000 от 31.01.2008 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

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

Органами управления Эмитента являются:

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

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Эмитента. Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Эмитента, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров. Коллегиальным исполнительным органом общества является Правление в составе трех членов, включая Председателя Правления. Председатель Правления является единоличным исполнительным органом общества. На момент подписания отчетности ОАО «УК «Арсагера» согласно Протоколу Заседания Совета Директоров № 77 от 02.02.09 избрано Правление в составе:

Соловьев Василий Евгеньевич – Председатель Правления

Астапов Алексей Юрьевич – член Правления, заместитель Председателя Правления, Директор по привлечению капитала и продвижению

Чистилин Евгений Андреевич – член Правления, заместитель Председателя Правления, Директор по корпоративным отношениям

Более подробная информация о лицах, входящих в состав органов управления Общества и размерах выплаченных им вознаграждений приводится в «Ежеквартальном отчете Эмитента».

Численность персонала Общества незначительно менялась в течение года и составила на 31 декабря 2008 года 30 человек. В течение отчетного года вносились изменения в штатное расписание Общества.

Бухгалтерская отчетность Общества за 2008 год сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и формирования отчетности. Сравнительные данные за прошлый год, приведенные в отчетности, охватывают период с 01 января по 31 декабря 2007 года.

Уставный капитал на конец отчетного периода составляет 123 827 165 рублей и полностью оплачен. Превышение цены размещения над номиналом акций в размере 15 645 416 рублей отнесено на добавочный капитал. В 2007 г. состоялось публичное размещение дополнительного выпуска обыкновенных акций ОАО «УК «Арсагера» в количестве 3 817 165 штук по цене 4 рубля 30 копеек за акцию при номинале 1 рубль. Отчет об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг зарегистрирован ФСФР 11 декабря 2007 года. В результате этой дополнительной эмиссии, осуществленной с регистрацией проспекта ценных бумаг, у Общества появилась обязанность по раскрытию информации в соответствии с требованиями Приказа ФСФР от 10 октября 2006 г. N 06-117/пз-н «ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ О РАСКРЫТИИ ИНФОРМАЦИИ ЭМИТЕНТАМИ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ». В соответствии с указанным Положением Общество регулярно раскрывает информацию о своей деятельности, бухгалтерскую отчетность, информацию об акционерах в виде ежеквартальных отчетов, сообщений о существенных фактах и сведений, влияющих на стоимость ценных бумаг, списков аффилированных лиц. Вся указанная информация раскрывается ОАО «УК «Арсагера» в ленте новостей «Интерфакс», на сайте www.arsagera.ru, а также направляется в Федеральную службу по финансовым рынкам РФ.

08 февраля 2008 года акции Общества были допущены к торгам ЗАО «ФБ ММВБ». Рыночная капитализация по состоянию на 31.12.08 составила 162 943 389 рублей. Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на 31.12.2008г. – 88 лиц. В состав лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента, входят номинальные держатели акций Эмитента - 3 номинальных держателя. Общее количество акционеров Эмитента по данным списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Эмитента, по состоянию на 28.03.2008г. составляло 564 акционера.

Согласно пункту 3.8 Устава Эмитента, если юридическое или физическое лицо приобретает в собственность и/или получает в доверительное управление или иное владение в результате одной или нескольких сделок более 30 процентов обыкновенных акций Общества, то максимальное число голосов, предоставляемых такому лицу, составляет 30 процентов от общего числа голосов, предоставляемых обыкновенными акциями, находящимися в обращении

В апреле 2008 года по решению Совета директоров ОАО «УК «Арсат» (протокол № 59 от 05.03.08) Обществом было продано с баланса 9 535 000 штук ранее выкупленных Обществом на основании публичной оферты собственных обыкновенных акций, на сумму 58 663 401 рубль. Цель данной сделки - продать выкупленные акции по более высокой цене на открытом рынке и получить прибыль. Привлеченные средства были направлены на развитие и продвижение Общества.

В первом квартале 2008 года в связи со сносом бизнес-центра «Аскольд» на Красногвардейской площади д. 2, Общество сменило свое место нахождения, заключив договор аренды офисных помещений с ООО «Меркатор» № 241207 от 24.12.07г. сроком на пять лет с дифференцированной ставкой арендной платы. Размер арендной платы за отчетный год составил 4 715 534 рубля. Однако арендуемые помещения не нашли отражения на забалансовом счете Общества в связи с невозможностью выделить Арендодателем балансовую стоимость офисных помещений, занимаемых Обществом, из общей балансовой стоимости бизнес-центра. Соответствующие изменения внесены в Устав на основании решения годового общего собрания акционеров, принятого 13.05.08г.

Переезд потребовал дополнительных капитальных вложений в оснащение нового офиса. В течение отчетного года Обществом были приобретены основные средства: оргтехника и офисная мебель на сумму 863 196 рублей. В отчетности основные средства отражены по стоимости приобретения за вычетом начисленной линейным способом амортизации. Имущество первоначальной стоимостью менее 20000 рублей за единицу, а также приобретенные книги, брошюры и т.п. издания, списаны на расходы по мере их использования в процессе деятельности Общества.

В составе нематериальных активов Общества отражены расходы на создание интернет-сайта в размере 123 000 рублей за вычетом начисленной амортизации в сумме 82 000 рублей, исчисленной исходя из срока полезного использования 3 года. Имущественные права на программный комплекс и графические материалы для интернет-сайта переданы Обществу разработчиком. Наряду с тем, что в обязанность управляющей компании по законодательству РФ входит ежедневное раскрытие информации о результатах управления паевыми инвестиционными фондами под управлением ОАО «УК «Арсат» на интернет-сайте, Общество активно использует интернет-сайт как инструмент продвижения своих услуг и маркетинга.

Кроме того, в составе нематериальных активов отражены расходы по созданию и регистрации в соответствии с законодательством РФ двух товарных знаков по остаточной стоимости 40 054 рубля.

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

Денежные средства, полученные в счет оплаты Уставного капитала и не используемые в процессе основной деятельности, размещены на основании брокерского договора № 2224-БЮ от 03.11.04 с ОАО «Брокерский Дом «Открытие» в акции и корпоративные облигации российских эмитентов. Финансовые вложения отражены как краткосрочные, поскольку целью их приобретения является получение дохода от реализации.

На конец отчетного периода собственные финансовые вложения общества в размере 58 126 167 рублей отражены на сумму 45 733 239 в оценке по текущей рыночной стоимости, рассчитанной в установленном законодательством порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг, и на 12 392 929 рублей по фактическим затратам на приобретение в связи с ее отсутствием. Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости и предыдущей оценкой в размере 65 348 834 рубля отнесена на финансовый результат в составе прочих доходов и расходов в отчете о прибылях и убытках. В доход (расход) от реализации ценных

бумаг не включаются ранее начисленные (уплаченные) проценты (накопленный купонный доход). В отчете о прибылях и убытках процентный (купонный) доход, причитающийся Обществу за время нахождения в собственности ценных бумаг, отражен по статье «Проценты к получению» как разница между уплаченным при покупке и начисленным на последнюю отчетную дату и составляет по состоянию на конец 2008 года 4 282 443 рубля. Дивиденды, полученные по акциям российских эмитентов, отраженные по строке 080 формы 2 составили за отчетный год 1 477 065 рублей.

Кредиторская задолженность Общества на 31 декабря 2008 года носит текущий характер.

За отчетный год Обществом было получено вознаграждение по основному виду деятельности: за услуги по индивидуальному доверительному управлению (с учетом НДС) в размере 9 979 887 рублей; по управлению паевыми инвестиционными фондами в размере 17 898 648 рублей. Расходы, непосредственно связанные с основной деятельностью по оказанию услуг по управлению ценными бумагами, в том числе расходы на привлечение клиентов, составили 11 731 124 рублей. В числе общехозяйственных расходов в размере 35 751 203 рубля существенную долю составили расходы на оплату труда и выплату премий 24 081 823 рублей, расходы на аренду офисных помещений 4 715 534 рубля, начисленные налоги 3 732 499 рублей, оплата услуг связи и Интернет 443 375 рублей.

В составе прочих доходов Общества отражена выручка от реализации финансовых вложений в размере 156 860 356 рублей. Расходы, связанные с приобретением и продажей ценных бумаг за текущий год составили 129 988 643 рубля. Таким образом, прибыль от реализации ценных бумаг равна 26 871 713 рублей.

В целом, по результатам деятельности Общества за 2008 год получен убыток в размере 43 271 692 рубля. Основным фактором, повлиявшим на финансовый результат, явилось значительное (35 % за четвертый квартал) уменьшение стоимости портфеля ценных бумаг, принадлежащих Обществу, вследствие резкого падения уровня котировок ценных бумаг российских эмитентов на фоне финансового кризиса.

На сумму убытка по бухгалтерскому учету в отчетности отражен условный доход в размере 13 642 206 рублей. Постоянные налоговые обязательства составили 71 374 рубля. В то же время на сумму налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в отчетном году в размере 1 166 579 рублей уменьшены ранее образованные отложенные активы в связи с убытком прошлых лет.

На разницу между стоимостью финансовых вложений по бухгалтерскому и налоговому учету на конец отчетного года образованы отложенные налоговые активы в размере 13 182 364 рубля и отложенные налоговые обязательства 477 904 рубля в разрезе по эмитентам и категориям ценных бумаг. Эти отложенные активы и обязательства повлияют на размер налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующих за отчетным периодах при реализации финансовых вложений.

Кризисная ситуация, сложившаяся во втором полугодии 2008 года на мировых финансовых рынках и в России, существенно затруднило выполнение планов Общества по привлечению капитала в фонды недвижимости, фонды ценных бумаг и индивидуальное доверительное управление.

Действия, которые Общество предпринимает в текущей ситуации, направлены на сокращение затрат и увеличение поступлений.

Для снижения затрат предприняты следующие действия:

- Снижение расходов на рекламу – в текущей ситуации фактически рекламный бюджет сведен к нулю.
- Снижение фонда оплаты труда (ФОТ) – на 31 декабря 2008 ФОТ уменьшен более чем на 30%.
- Снижение затрат на аренду – в условиях снижающихся ставок на аренду офисной недвижимости, Общество ведет постоянную работу по снижению этого вида издержек
- Снижение текущих операционных затрат – Общество провело существенное сокращение текущих операционных затрат и хозяйственных расходов.

Все эти меры привели к тому, что бюджет Общества сократился на 47% с 51 млн в 2008 до 27 млн на 2009 год.

В части увеличения поступлений Общество предпринимает следующие действия:

- Жесткое отстаивание своих интересов при взаимодействии с эмитентами, допустившими дефолт по облигациям. По состоянию на 31.12.08 в составе дебиторской числится 1 383 915 рублей по непогашенным в срок облигациям. Общество ведет судебные дела с эмитентами и

их поручителями, предпринимает обеспечительные меры – в частности, арест денежных средств должников.

- Общество активно отслеживает рыночную ситуацию и появляющиеся возможности для того, чтобы сформировать портфель акций, обладающих максимальной потенциальной доходностью. Обществом принято решение направлять средства, получаемые от погашения облигаций, на приобретение акций.

Отдельно необходимо отметить ситуацию с достаточностью собственных средств для лицензионных требований. В соответствии с законодательством для управляющей компании, совмещающей деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и (или) деятельность по управлению активами страховых резервов страховых организаций, устанавливаются минимальные требования к собственному капиталу на уровне 60 миллионов рублей. По состоянию на конец года данное требование Обществом выполняется.

Общество планирует активные действия, направленные на привлечение капитала в продукты – фонды недвижимости и ценных бумаг. Недвижимость традиционно рассматривается как один из самых привлекательных объектов для вложения денег. В конце 2008 года Обществом были предприняты действия необходимые для приведения правил фондов недвижимости в соответствие новым требованиям законодательства, что обеспечит возможность их дальнейшего функционирования.

Высокий потенциал, сложившийся на рынке ценных бумаг позволяет рассчитывать на увеличение СЧА фондов ценных бумаг.

Следует отметить, что большинство крупнейших управляющих компаний в России в ближайшее время столкнутся с очень серьезными сложностями. Причина этих сложностей – убытки по средствам НПФов, где управляющие компании несут обязательства по возвратности и минимальной гарантированной доходности. Эти обязательства не могут быть покрыты собственными средствами управляющих компаний. Плюс к этому многие из них имели колоссальные бюджеты развития, столкнулись с оттоком обычных клиентов (не НПФов), а так же понесли существенные потери на фондовом рынке. Все эти факторы могут привести к уходу с рынка целого ряда крупных управляющих компаний.

УК «Арсатгера» осознанно не принимала в управление средства НПФ и средства других клиентов на условиях гарантии доходности. Кроме того, у Общества отсутствует долговая нагрузка. Оптимизация затрат, предпринятая в конце 2008 и начале 2009 года, позволит Обществу выйти из кризиса с минимальными потерями и сохранением дееспособной команды профессионалов.

Председатель Правления

В.Е.Соловьев

Главный бухгалтер

И.М.Якименко

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за 1 квартал 2009 года.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 Марта 2009 г.

		К О Д Ы	
Форма №1 по ОКУД		0710001	
Дата (год, месяц, число)		2009 3 31	
Организация		по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН/КПП	7840303927/783501001
Вид деятельности		по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма		по ОКФС/ОКФС	47 16
Единица измерения		по ОКЕИ	384
Адрес		194021, Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26А, пом.1Н	

Дата утверждения

Дата отправки / принятия

АКТИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	81	1165
Основные средства	120	866	749
Незавершенное строительство	130	-	-
в том числе оборудование к установке	131	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	-	-
Отложенные налоговые активы	145	14600	14299
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	15548	16214
II. Оборотные активы			
Запасы	210	235	168
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	133	115
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	101	53
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	10007	8356
в том числе:			
задолженность учредителей по уплате уставного капитала	241	-	-
задолженность покупателей и заказчиков	242	3673	3561
авансы выданные	243	1574	595
начисленные проценты и купоны по ценным бумагам	244	2010	2238
задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг	245	913	-
авансы по налогам уплаченные	246	1721	1770
прочие	247	117	192
Краткосрочные финансовые вложения	250	58126	63786
государственные облигации и облигации субъектов РФ	251	-	-
акции	252	48315	56272
корпоративные облигации	253	9811	7514
Денежные средства	260	131	1013
в том числе расчетный счет	261	118	64
денежные средства по договорам на брокерское обслуживание	262	3	944
депозитные счета в банках	263	-	-
касса	264	10	5
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	68498	73323
БАЛАНС	300	84046	89537

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	123827	123827
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	15645	15645
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(59104)	(54094)
ИТОГО по разделу III	490	80369	85378
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	398	1294
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	398	1294
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	-	-
Кредиторская задолженность	620	3279	2865
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	430	137
задолженность перед персоналом организации	622	2551	1957
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	50	222
задолженность по налогам и сборам	624	225	525
задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг	625	-	-
задолженность по дополнительному размещению акций	626	-	-
прочие кредиторы	627	24	23
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	3279	2865
БАЛАНС	700	84046	89537
СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	900	110	110
в том числе по лизингу	901	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	910	-	-
Товары, принятые на комиссию	920	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	930	-	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	950	-	-
Износ жилищного фонда	960	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	970	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	980	-	-
		-	-

Руководитель

В.Е.Соловьев

(подпись)

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

Якименко И.М.

(подпись)

(расшифровка подписи)

29 Апреля 2009 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за период с 1 Января по 31 Марта 2009 г.

		К О Д Ы	
		Форма №2 по ОКУД	0710002
		Дата (год, месяц, число)	2009 3 31
Организация	Открытое акционерное общество "Управляющая компания "Арсатера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН/КПП	7840303927/783501001
Вид деятельности	управление ценными бумагами	по ОКВЭД	67.12.2
Организационно-правовая форма	форма собственности		
ОАО		по ОКОПФ / ОКФС	47 16
Единица измерения	тыс руб	по ОКЕИ	384

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	3020	5997
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(116)	(2053)
Валовая прибыль	030	2904	3944
Управленческие расходы	040	(6347)	(9083)
Прибыль (убыток) от продаж	050	(3443)	(5139)
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	913	968
Проценты к уплате	070	-	-
Доходы от участия в других организациях	080	302	105
Прочие доходы	090	30020	14814
Прочие расходы	100	(21587)	(16928)
Прибыль (убыток) до налогообложения	110	6206	(6180)
Отложенные налоговые активы	120	(2092)	534
Отложенные налоговые обязательства	130	896	685
Текущий налог на прибыль	140	-	-
		-	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	150	5010	(4961)
СПРАВОЧНО.		-	-
Постоянные налоговые обязательства (активы)	161	(45)	257
Базовая прибыль (убыток) на акцию	162	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	163	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Прибыль (убыток) от переоценки финансовых вложений	210	7703	-	-	(1923)
Прибыль (убыток) от реализации финансовых вложений	220	771	-	-	(66)
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	-	-	-	-
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-
	270	-	-	-	-

Руководитель

(подпись)

В.Е.Соловьев

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

И.М. Якименко

(расшифровка подписи)

29 Апреля 2009 г.