

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

к бухгалтерской отчетности за 2013 год

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

Для осуществления Обществом основной деятельности получены лицензии:

- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 21-000-1-00714 от 06.04.2010 года на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам № 078-10982-001000 от 31.01.2008 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

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

Органами управления Эмитента являются:

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

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Эмитента. Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Эмитента, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров. Коллегиальным исполнительным органом общества является Правление в составе трех членов, включая Председателя Правления. Председатель Правления является единоличным исполнительным органом общества. На момент подписания отчетности ОАО «УК «Арсатера» согласно Протоколу Заседания Совета Директоров № 120 от 01.02.2013 г. избрано Правление в составе:

Соловьев Василий Евгеньевич – Председатель Правления

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

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

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

Выплаты денежных средств аффилированным лицам в 2013 году производились в рамках трудовых отношений.

Численность персонала Общества незначительно менялась в течение года и составила на 31 декабря 2013 года 24 человека. В течение отчетного года вносились изменения в штатное расписание Общества.

Бухгалтерский учет велся в соответствии со стандартами бухгалтерского учета (Положениями по бухгалтерскому учету).

Бухгалтерская отчетность Общества за 2013 год сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и формирования отчетности. Сравнительные данные за прошлые годы, приведенные в отчетности, охватывают период с 01 января 2011 г. по 31 декабря 2013 г.

Уставный капитал на конец отчетного периода составляет 123 827 165 рублей и полностью оплачен. Превышение цены размещения над номиналом акций в размере 15 645 416 рублей отнесено на добавочный капитал. В результате дополнительной эмиссии акций в 2007 году, осуществленной с регистрацией проспекта ценных бумаг, у Общества существует обязанность по

раскрытию информации в соответствии с требованиями Приказа ФСФР от 10 октября 2006 г. N 06-117/пз-н «ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ О РАСКРЫТИИ ИНФОРМАЦИИ ЭМИТЕНТАМИ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ». В соответствии с указанным Положением Общество регулярно раскрывает информацию о своей деятельности, бухгалтерскую отчетность, информацию об акционерах в виде ежеквартальных отчетов, сообщений о существенных фактах и сведений, влияющих на стоимость ценных бумаг, списков аффилированных лиц. Вся указанная информация раскрывается ОАО «УК «Арсагера» в ленте новостей «Интерфакс», на сайте www.arsagera.ru.

Акции ОАО «УК «Арсагера» допущены к торгам ОАО «Московская биржа». Рыночная капитализация по состоянию на 31.12.2013 г. составила 93 506 723 рублей. Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на 31.12.2013 г. – 69 лиц. В состав лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента, входят номинальные держатели акций Эмитента - 2 номинальных держателя. Общее количество акционеров Эмитента по данным списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Эмитента, по состоянию на 29.04.2013 г. составило 1 244 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.

Изменения в Учетной политике

С начала 2013 года изменился учетный принцип по формированию резерва по сомнительным долгам (Приказ № 37-АР от 29.12.2012 г.). В связи с этим был увеличен бухгалтерский резерв по сомнительной дебиторской задолженности до 100 процентов от суммы долга. Поэтому в Бухгалтерском балансе за 2013 год были изменены соответствующие показатели по состоянию на 31.12.2011 год и 31.12.2012 год на сумму созданного резерва в размере 9 224 778 руб. и отложенных налоговых активов по накопленному купонному доходу облигаций на сумму 343 955,64 руб.:

- Отложенные налоговые активы (строка 1160);
- Задолженность эмитентов по уплате стоимости облигаций, купонного дохода и процентов по долговым обязательствам (строка 12306);
- Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток).

В результате, по сравнению с данными отчетности за 2012 год, изменился показатель «нераспределенная прибыль» на 31.12.12 – начало отчетного года, который с учетом корректировок в связи с изменениями Учетной политики составляет 32 160 178 рублей.

Расшифровка показателей Бухгалтерского баланса

В бухгалтерской отчетности **основные средства** отражены по стоимости приобретения за вычетом начисленной линейным способом амортизации. В 4 квартале 2013 года Обществом были приобретены основные средства: два сервера на сумму 113 383 руб. для увеличения производительности сервера 1 С «Предприятие» и для сокращения времени отклика интернет-сайта arsagera.ru. Имущество первоначальной стоимостью менее 40 000 рублей за единицу, а также приобретенные книги, брошюры и т.п. издания, списаны на расходы по мере их использования в процессе деятельности Общества.

В состав **арендованного имущества** по условиям договора входит транспортное средство стоимостью 680 000 рублей. Арендуемые помещения площадью 360,70 квадратных метров не нашли отражения на забалансовом счете Общества в связи с невозможностью выделить арендодателем балансовую стоимость офисных помещений, занимаемых Обществом, из общей балансовой стоимости бизнес-центра.

В составе **нематериальных активов** Общества отражены:

- расходы на создание интернет-портала INVESTARS.RU по остаточной стоимости 151 614 рублей со сроком полезного использования 10 лет. Имущественные права на программный комплекс и графические материалы для интернет-портала переданы Обществу разработчиком.

- расходы на создание интернет-сайта ARSAGERA.RU отражается в составе нематериальных активов по остаточной стоимости 575 475 рублей со сроком полезного использования 10 лет. Имущественные права на программный комплекс и графические материалы для интернет-портала переданы Обществу разработчиком. Наряду с тем, что в обязанность управляющей компании по законодательству РФ входит ежедневное раскрытие информации о результатах управления паевыми инвестиционными фондами под управлением ОАО «УК «Арсагера» на портале, Общество активно использует корпоративный информационный портал как инструмент продвижения своих услуг и маркетинга.

- расходы по созданию и регистрации в соответствии с законодательством РФ двух товарных знаков по остаточной стоимости 9 244 рубля со сроком полезного использования 106 месяцев.

- расходы на создание рекламных изображений по остаточной стоимости 0 рублей в связи с истечением срока полезного использования, установленного ранее - 24 месяца.

По строке баланса 1160 отражены сформированные отложенные налоговые активы в размере 12 070 220 рублей, которые состоят из 8 666 649 рублей и 3 403 571 рубля.

В течение 2013 года был сформирован отложенный налоговый актив (ОНА) на сумму 3 518 067 рублей, который состоит из ОНА 345 777 рублей от суммы начисленного резерва на отпуска, 343 956 рублей – в связи с доначислением резерва по сомнительным долгам в части накопленного купонного дохода облигаций, 2 828 335 рублей от суммы налогового убытка за 2013 год. Погашение отложенного налогового актива в размере 480 182 рубля произошло за счет погашения ОНА 334 569 рублей от суммы использованного резерва на отпуска и на 145 613 рублей в связи со списанием сомнительного долга по накопленному купонному доходу облигаций ООО «Держава-Финанс».

На 31.12.2013 года имеется отложенный налоговый актив в размере 8 666 649 рублей, который включает в себя отложенный налоговый актив (ОНА) от суммы резерва на отпуска 339 757 рублей, ОНА от суммы резерва по сомнительным долгам в части накопленного купонного дохода по облигациям 542 299 рублей, ОНА от убытков прошлых лет 4 956 258 рублей и ОНА от налогового убытка за 2013 год 2 828 335 рублей.

В связи с разными принципами формирования резерва по сомнительным долгам в бухгалтерском и налоговом учете, был сформирован отложенный налоговый актив в части номинальной стоимости облигаций в размере 1 091 528,97 руб., который был погашен в течение года. В части накопленного купонного дохода (НКД) по облигациям отложенный налоговый актив был доначислен до 100 процентов в размере 343 955,64 руб. от суммы долга и списан в 2013 году в размере 145 612,68 руб. в связи с выбытием облигаций ООО «Держава-Финанс». Отложенный налоговый актив на 31.12.2013 г. по НКД составил 542 298,60 руб. и включен в состав строки бухгалтерского баланса «Отложенные налоговые активы» на 31.12.2013 г.

На разницу между стоимостью финансовых вложений по бухгалтерскому и налоговому учету на конец отчетного года образованы отложенные налоговые активы в размере 3 403 571 рубль (строка 1160 баланса) и отложенные налоговые обязательства (строка 1420 баланса) 3 089 806 рублей в разрезе по эмитентам и категориям ценных бумаг. Эти отложенные активы и обязательства сформированы за счет временных разниц между стоимостью финансовых вложений по данным бухгалтерского и налогового учета, поэтому повлияют на размер налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующих за отчетным периодах при реализации финансовых вложений.

В составе **прочих внеоборотных активов** Общества отражены:

- неисключительные права на дополнительные модули к сайту INVESTARS.RU со сроком полезного использования 10 лет по остаточной стоимости 83 051 рубль.

В составе **Оборотных активов** Общества отражены:

- материально-производственные запасы в размере 453 580 рублей.

Учет **материально производственных запасов** ведется по фактической себестоимости. При списании сырья и материалов в бухгалтерском учёте применяется метод средней себестоимости. В состав материальных ценностей входит канцелярия, оргтехника и комплектующие и расходные материалы. В состав МПЗ (строка 1210) включена стоимость книг в количестве 2 048 (Две тысячи сорок восемь) экземпляров на сумму 216 951 рубль. В 2013 году была написана сотрудниками Общества и издана книга «Заметки в инвестировании» об инвестициях и управлении капиталом в количестве 3 000 (Три тысячи) экземпляров с информационно-просветительской целью. Большая часть книг в количестве 860 (Восемьсот шестьдесят) экземпляров распространена среди клиентов компании, 92 (Девяносто два) экземпляра были переданы для последующей продажи в книжные магазины.

- расходы будущих периодов в виде прав пользования программным обеспечением на период до года в размере 18 100 рублей.

В составе **дебиторской задолженности** за вычетом резерва сомнительных долгов отражено:

- по статье баланса Общества «Задолженность покупателей и заказчиков» в размере 4 405 624 рубля – задолженность по выплате вознаграждения доверительному управляющему, при этом в размере 326 567 рублей - за 1 квартал 2011 г., в размере 4 933 рубля – за 2 квартал 2011 г., в размере 10 800 рублей – за 3 квартал 2013 г. и в размере 4 063 324 рубля – за 4 квартал 2013 г. В ноябре 2011 года (протокол Совета директоров № 109 от 01 ноября 2011 г.) в Правила индивидуального доверительного управления были внесены изменения, устанавливающие запрет на взимание вознаграждения с клиентов в случае, если за период времени с конца отчетного периода до даты возникновения права фактического списания вознаграждения стоимость портфеля окажется ниже размера портфеля на конец отчетного периода с учетом начисленного вознаграждения. Такой подход является клиентоориентированным. Таким образом, с ноября 2011 года дебиторская задолженность по вознаграждению, возникшая по итогам первого и второго кварталов 2011 года, не может быть определена как просроченная на отчетную дату.

- по статье баланса Общества «Авансы выданные» в размере 510 302 рубля - авансы, выданные поставщикам и подрядчикам. Вся сумма задолженности является краткосрочной, со сроком погашения до года, которую составляют авансы выданные по аренде помещения в сумме 421 264 рубля, расходы на подписные печатные издания 15 274 рубля, на рекламу – в размере 22 947 рублей и прочие расходы в размере 50 817 рублей.

- по статье баланса Общества «Задолженность эмитентов по уплате стоимости облигаций, купонного дохода и процентов по долговым обязательствам»:

Задолженность эмитентов по уплате процентов по долговым обязательствам в размере 405 104 рубля, присужденные в пользу ОАО «УК «Арсатера» решениями судов за пользование чужими денежными средствами. Согласно ст. 330 ГК РФ за нарушение договорных обязательств может быть предусмотрена уплата должником кредитору неустойки (штрафа, пени), которая уплачивается добровольно либо взыскивается в судебном порядке. ОАО «УК «Арсатера» в судебном порядке взыскивает проценты за пользование чужими денежными средствами со всей суммы задолженности (номинальной стоимости и процентного купонного дохода) эмитентов облигаций, по которым наступил дефолт. Такие проценты по долговым обязательствам признаны прочими доходами компании и приняты к учету в суммах, присужденных судом в том отчетном периоде, в котором судом вынесено решение о взыскании. При этом проценты эмитентами были частично погашены в прошлых отчетных периодах.

- по статье баланса Общества «Прочие» в размере 390 530 рублей – предъявленные к возмещению эмитентами суммы государственных пошлин, уплаченных Обществом при подаче исков по погашению облигаций, по которым наступил дефолт в размере 157 346 рублей, уплаченные услуги оценщика по оценке имущества ПИФ и госпошлины клиентов индивидуального доверительного управления, подлежащие возмещению, в размере 87 660 рублей, расходы по

социальному страхованию, возмещаемые из бюджета, в виде произведенной выплаты в связи с наступлением страхового случая за счет Фонда социального страхования в размере 138 476 рублей, задолженность подотчетных лиц в размере 3 343 рубля и задолженность прочих контрагентов в размере 6 959 рублей.

В составе дебиторской задолженности не отражена задолженность эмитентов – банкротов, поскольку произведено создание резерва по сомнительным долгам с отнесением 100% размера задолженности в уменьшение финансового результата. ОАО «УК «Арсатера» в 2013 году продолжило работу по взысканию в судебном порядке просроченной задолженности с Эмитентов облигационных займов и поручителей по ним:

1. ООО «Держава-Финанс»

В августе 2008 г. Эмитент допустил дефолт по обязательствам, установленным в оферте о выкупе облигаций, предусмотренной решением о выпуске облигаций. Поручителями обязательства также не были исполнены. Начиная с января 2009 года, Эмитент не выплачивает купонный доход по облигациям. В 2010 году Арбитражными судами Нижегородской и Саратовской области удовлетворены все иски ОАО «УК «Арсатера» к эмитенту и поручителям, также выиграны апелляции. В 2010 году ООО «Держава –Финанс» объявлено банкротство и была введена процедура наблюдения. Требования ОАО «УК «Арсатера» учтены в реестре требований кредиторов в размере 2 260 000 рублей – по уплате стоимости облигаций, в размере 728 063 рубля – купонного дохода. В соответствии с п. 2.1 ст. 126 Федерального закона 127-ФЗ от 26.10.02 г. на сумму требований конкурсного кредитора начисляются проценты в порядке и в размере, которые предусмотрены законодательством. В абз. 2 п. 38 Постановления Пленума ВАС РФ от 23.07.2009 г. разъяснено, что проценты, предусмотренные п. 2.1. ст. 126, начисляются непосредственно арбитражным управляющим при расчетах с кредиторами, признаются должником в лице конкурсного управляющего лишь при выплате денежных средств в погашение основного долга. В этой связи Общество не имело возможности признать в составе внереализационных доходов такие проценты, т.к. они не начисляются конкурсным управляющим до момента погашения основной задолженности, а также начисляются лишь на величину фактически погашаемой задолженности, размер которой заранее неизвестен кредитору.

Поручитель по облигационному займу - ОАО «Романовский комбинат хлебопродуктов» признано банкротом и в отношении него завершено конкурсное производство (Определение о завершении конкурсного производства по Делу №А57-23959/2009 и внесение изменений в ЕГРЮЛ 21 июня 2013 г.). В связи с вышеуказанным, во 2-м квартале 2013 г. произведено списание номинальной стоимости облигаций на сумму 1 130 000,00 (Один миллион сто тридцать тысяч рублей 00 копеек) и купонного дохода по 3-му купону на сумму 90 411,30 (Девяносто тысяч четыреста одиннадцать рублей 30 копеек) за счет сформированного ранее резерва по сомнительным долгам.

Поручитель по облигационному займу – ОАО «Балахнахлебопродукт» признано банкротом и в отношении него завершено конкурсное производство (Определение конкурсного производства Арбитражного суда Нижегородской области от 08.04.2013 г. по Делу №А43-7534/2009 и внесение изменений в ЕГРЮЛ 13.05.2013 г.). В 4 квартале 2013 г. Обществом были списаны номинальная стоимость облигаций на сумму 1 130 000,00 (Один миллион сто тридцать тысяч рублей 00 копеек) и купонный доход по 3-му купону на сумму 637 652,10 (Шестьсот тридцать семь тысяч шестьсот пятьдесят два рубля 10 копеек) за счет сформированного ранее резерва по сомнительным долгам ООО «Держава-Финанс».

2. ОАО «Волжская текстильная компания»

В декабре 2008 года эмитент допустил дефолт по обязательствам, связанным с выплатой купонного дохода, в январе 2009 года – по выкупу облигаций по оферте. В 2009-2010 годах Арбитражным судом Чувашской республики и апелляционным судом вынесены решения в пользу ОАО «УК «Арсатера». Эмитент признан банкротом и в отношении него продолжается конкурсное

производство, Требования ОАО «УК «Арсатера» заявлены в установленном порядке, в размере 2 921 000 рублей – по уплате стоимости облигаций, в размере 640 838 рубля – купонного дохода, в размере процентов по долговым обязательствам – 152 622 рубля, погашение задолженности эмитентом не производилось. В 2013 году продолжалось конкурсное производство по данному эмитенту.

3. ЗАО «ФК «Еврокоммерц»

В марте 2009 года Эмитент допустил дефолт по выплате купонного дохода, а в апреле – по выкупу облигаций в рамках оферты. В 2009- 2010 годах года были выиграны все судебные процессы в Арбитражном суде города Москвы и апелляциином суде. Эмитент признан банкротом и в отношении него введена процедура конкурсного производства. Требования ОАО «УК «Арсатера» заявлены в установленном порядке, в размере 4 029 000 рублей – по уплате стоимости облигаций (дата погашения ценной бумаги наступила в 2011 году), в размере 1 449 997 рублей – купонного дохода, в размере процентов по долговым обязательствам – 252 482 рубля, включены в реестр требований кредиторов. В 2013 году должником не производилось погашение задолженности. Продолжается конкурсное производство.

4. ОАО «Московская областная инвестиционная трастовая компания»

В апреле 2009 года Эмитентом допущен основной дефолт по выкупу облигаций в рамках оферты. Обязательства по выплате купонного дохода не исполняются Эмитентом, начиная с сентября 2009 года. В 2009-2010 годах выиграны все иски к эмитенту в Арбитражном суде Московской области, апелляционной и кассационной инстанции. При этом заявленные требования Общества: в размере 5 800 000 рублей – по уплате стоимости облигаций (при этом дата погашения ценной бумаги наступит в 2011 году), в размере 620 658 рублей – купонного дохода. Эмитент признан банкротом и в отношении него продолжается конкурсное производство. Требования ОАО «УК «Арсатера» в рамках дела о банкротстве признаны судом обоснованными, погашение задолженности эмитентом не производилось.

В состав **денежных средств**, отраженных по статье баланса 1250, входят средства, находящиеся на корпоративном карточном счете в сумме 2 088 рублей, на основном расчетном счете в сумме 59 415 рублей, на страховом карточном счете в сумме 3 000 рублей и на валютном счете в сумме 2 519 рублей. Остаток наличных денежных средств в кассе Общества, отраженных по статье баланса 12504 по состоянию на 31.12.2013 г. составил 39 рублей; остаток денежных средств на торговом счете брокера, отраженных по статье баланса 12502, составил 8 042 рубля.

Денежные средства, полученные в счет оплаты Уставного капитала и не используемые в процессе основной деятельности, размещены на основании брокерского договора № 2224-БЮ от 03.11.2004 с ОАО «Брокерский Дом «Открытие» в акции и корпоративные облигации российских эмитентов. Финансовые вложения отражены как краткосрочные, поскольку целью их приобретения является получение дохода от реализации. На конец отчетного периода собственные **финансовые вложения** общества на сумму 110 593 511 рублей отражены:

- на сумму 109 345 847 рублей в оценке по текущей рыночной стоимости, рассчитанной в установленном законодательством порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг, Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости и предыдущей оценкой отнесена на финансовый результат в составе прочих доходов и расходов в отчете о прибылях и убытках.

- на сумму 1 247 664 рубля по фактическим затратам на приобретение в связи с отсутствием котировок на эти виды вложений.

В доход (расход) от реализации ценных бумаг не включены ранее начисленные (уплаченные) проценты (накопленный купонный доход). Дивиденды, полученные по акциям российских эмитентов, отражены по строке 2310 формы 2 и составили за отчетный год 3 565 879 рублей.

В составе **кредиторской задолженности** отражено:

- по статье баланса Общества «Задолженность поставщиков и подрядчиков» в размере 138 198 рублей отражена задолженность контрагентов за поставленные товары, оказанные услуги. По хозяйственным расходам в размере 25 495 рублей, связь телефонная, интернет 41 068 рублей, почтовые услуги 3 090 рублей, услуги банка 20 006 рублей, услуги организатора торгов 15 059 рублей, прочие в размере 33 479 рублей.

- по статье баланса Общества «Задолженность перед персоналом организации» в размере 570 344 рубля отражена начисленная заработная плата за декабрь 2013 года, выплаченная в январе 2014 года;

- по статье баланса Общества «Задолженность перед государственными внебюджетными фондами» в размере 95 823 рубля, которая включает в себя: задолженность перед Федеральным Фондом обязательного медицинского страхования 18 505 рублей, Пенсионным фондом России по уплате страховых взносов на страховую часть пенсии 72 353 рубля, Пенсионным фондом России по уплате страховых взносов на накопительную часть пенсии 3 015 рублей, Фондом социального страхования РФ по уплате страховых взносов от несчастных случаев и профессиональных заболеваний в размере 1 950 рублей.

- по статье баланса «Задолженность по налогам и сборам» в размере 242 679 рублей, которая состоит из начисленных налогов и сборов: налога на доходы физических лиц 92 160 рублей, налога на добавленную стоимость 7 860 рублей и налога на прибыль в размере 142 659 рублей.

- по статье баланса «Прочие кредиторы» отражена задолженность в размере 1760 597 рублей, которая включает в себя задолженность по расчетам с участниками рекламных акций 7475 рублей, задолженность по выплате начисленного вознаграждения Совету директоров в размере 1 750 000 рублей и прочую задолженность 3 122 рубля. По итогам 2010 года Решением общего собрания акционеров определено Вознаграждение Совету директоров в размере 1 750 000 рублей, но в 2013 году не выплачено, однако срок на выплату не определен ни уставом общества, ни решением общего собрания, ни законодательством. Соответственно, срок выплаты вознаграждения определяется Правлением Общества по аналогии с любыми другими текущими платежами в рамках хозяйственной деятельности в зависимости от экономической ситуации и достаточности свободных средств для выплаты. Риск предъявления претензий со стороны Членов Совета директоров полностью отсутствует. Данная задолженность отражена в составе кредиторской задолженности по строке баланса 15207 «Прочие кредиторы». Остальная часть кредиторской задолженности Общества на 31 декабря 2013 года носит текущий характер.

Прибыль по итогам 2010 года согласно решению годового общего собрания акционеров была направлена на выплату дивидендов по обыкновенным акциям в размере 5 (Пяти) копеек на одну акцию в общей сумме 6 190 858 рублей и на выплату дивидендов по привилегированным акциям в размере 594 (пятьсот девяносто четыре) рубля 79 копеек в общей сумме 5 947 900 рублей. Фактический срок выплаты дивидендов миноритарным владельцам обыкновенных акций составил 1 месяц, сумма выплаты составила 2 526 708 рублей. На 31.12.2013 год в составе краткосрочных обязательств Общества отражена задолженность по выплате доходов акционерам в размере 9 620 507 рублей (строка 15208 баланса). Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям Общества не выплачены в полном объеме в связи с тем, у Общества имелись временные проблемы с ликвидностью. Кроме того, в связи с неблагоприятной ситуацией на фондовом рынке стоимость чистых активов Общества не позволила завершить выплаты, так как в соответствии с п.4 статьи 43 Закона РФ «Об акционерных обществах» Общество не вправе выплачивать объявленные дивиденды по акциям, если на день выплаты стоимость чистых активов общества меньше суммы его уставного капитала, резервного фонда и превышения над номинальной стоимостью определенной уставом общества ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций либо станет меньше указанной суммы в результате выплаты дивидендов. Риски, связанные с претензиями от акционеров, по которым допущена просрочка – отсутствуют, так как всем миноритарным и независимым

акционерам выплаты произведены, а просрочка осуществлена с согласия акционеров – аффилированных лиц.

В 2013 году Общество продолжило формирование **резерва по предстоящим расходам на оплату отпусков** сотрудников. На конец 2013 года размер такого резерва составил 1 698 786 рублей и отражен по статье баланса 1540 «Оценочные обязательства».

Расшифровка показателей Отчета о финансовых результатах

За отчетный год Обществом было получено вознаграждение по основному виду деятельности: за услуги по индивидуальному доверительному управлению в размере 2 696 635 рублей; по управлению паевыми инвестиционными фондами в размере 16 952 934 рубля, общий размер составил 19 649 569 рублей, что отражено в строке 2110 Отчета о финансовых результатах.

Расходы, непосредственно связанные с основной деятельностью по оказанию услуг по управлению ценными бумагами, в том числе расходы на привлечение клиентов, составили 1 547 929 рублей (строка 2120). В числе общехозяйственных расходов в размере 29 510 471 рубль (строка 2220 Отчета о финансовых результатах) существенную долю составили расходы на оплату труда и выплату премий – 15 056 941 рубль, расходы на аренду офисных помещений – 5 126 018 рублей, начисленные налоги – 3 877 403 рубля, резервы на предстоящие расходы на оплату отпусков – 1 728 885 рублей.

Электроэнергия потреблена исключительно в целях содержания офиса. Расходы отражены по статье затрат «Арендная плата». Затраты на оплату использованных в течение 2013 года энергетических ресурсов, в том числе электрической и тепловой энергии, составили 167 248 рублей, занимают несущественную долю в структуре затрат.

Топливо приобреталось в объеме 1 905,19 литров для арендованного автомобиля.

В составе **прочих доходов** по строке 2340 отчета о финансовых результатах Общества отражены: - выручка от реализации финансовых вложений в размере 62 013 345 рублей;

- прочие доходы на общую сумму 45 407 056 рублей, в состав которых входят: полученные дивиденды за 2013 год в сумме 3 565 879 рублей, положительная разница от переоценки ценных бумаг в размере 41 839 858 рублей, положительные курсовые разницы при покупке валюты на сумму 139 рублей.

В состав **прочих расходов** по строке 2350 отчета о финансовых результатах Общества отражены:

- учетная стоимость реализованных ценных бумаг, а также расходы, связанные с приобретением и продажей реализованных ценных бумаг, составившие за текущий год 59 836 131 рубль. Таким образом, прибыль от реализации ценных бумаг равна 2 177 214 рублей;

- прочие расходы на общую сумму 31 697 397 рублей, в состав которых входят: отрицательная разница от переоценки ценных бумаг в размере 31 268 321 рубль, отрицательная курсовая разница при покупке валюты на сумму 195 рублей, услуги депозитария, реестродержателя и организатора торгов в размере 63 168 рублей, услуги кредитной организации в размере 365 713 рублей.

В целом, по результатам деятельности Общества за 2013 год получена прибыль в размере 6 032 340 рублей до налогообложения (строка 2300). Основным фактором, повлиявшим на финансовый результат, явилось увеличение стоимости портфеля ценных бумаг, принадлежащих Обществу, вследствие роста уровня котировок ценных бумаг российских эмитентов во 3-4 кварталах 2013 г. и высокого качества управления собственным портфелем и портфелями клиентов. Следует отметить также, что на увеличение размера чистой прибыли повлияло некоторое увеличение стоимости чистых активов инвестиционных фондов, находящихся в доверительном управлении компании, а также продолжение работы по уменьшению затрат: расходов на рекламу и операционных расходов.

На сумму прибыли по бухгалтерскому учету в отчетности отражен условный расход в размере 1 206 468 рублей. Изменения размера отложенного налогового актива за 2013 год составили

3 037 885 рублей (строка 2450) за счет разницы между сформированным 3 518 067 рублей и погашенным 480 182 рубля отложенным налоговым активом в 2013 году. Изменения отложенного налогового обязательства за 2013 год 3 227 945 рублей (строка 2430) из-за разницы между сформированным отложенным налоговым обязательством 10 553 511 рублей и отложенным налоговым активом 7 325 566 рублей.

Чистая прибыль за 2013 год составила 5 842 280 рублей. Сумма непокрытого убытка по состоянию на 31.12.2013 г. составила 26 814 275 рублей. Стоимость чистых активов на 31.12.2013 год составила 112 658 307 рублей.

В отчете о движении денежных средств по строкам 4110 и 4121 за 2012 и 2013 годы отражены поступления выручки и платежи поставщикам без учета налога на добавленную стоимость. Разница между суммой НДС, поступившей от покупателей, и суммой НДС, оплаченной поставщикам, отражена свернуто по строке отчета 4119 «Прочие поступления».

События после отчетной даты не обнаружены.

Условные факты хозяйственной деятельности отсутствуют.

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

Информация о связанных сторонах.

Сделки со связанными сторонами в отчетном году не заключались.

Выплаты денежных средств связанным сторонам в 2013 году производились в рамках трудовых отношений.

Отдельно необходимо отметить ситуацию с достаточностью собственных средств для лицензионных требований. В соответствии с законодательством для управляющей компании, совмещающей деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и (или) деятельность по управлению активами страховых резервов страховых организаций, устанавливаются минимальные требования к собственному капиталу на уровне 80 миллионов рублей. По состоянию на конец 2013 года размер собственных средств составил 110 061 740 рублей.

На 2014 год утвержденный Советом директоров бюджет компании предусматривает снижение расходов на рекламу, расходов на оплату труда в связи с уменьшением количества сотрудников компании, с одной стороны, и увеличение данной статьи затрат посредством бонусов, с другой стороны, по сравнению с 2013 годом. При этом бонусы выплачиваются в соответствии с утвержденным бизнес планом только при условии получения Обществом дохода. Остальные статьи расходов остались практически неизменными.

В части увеличения поступлений Общество продолжит предпринимать следующие меры:

- Отстаивание своих интересов при взаимодействии с эмитентами, допустившими дефолт по облигациям. Общество ведет судебные дела с эмитентами и их поручителями.

- Обществом планируются активные действия, направленные на привлечение капитала в продукты: фонды недвижимости и ценных бумаг, в частности ведется работа по привлечению средств в управление новым фондом облигаций ОПИФ облигаций «Арсатера-КР.1.55».

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

ОАО «УК «Арсатера» осознанно не принимало в управление средства НПФ и средства других клиентов на условиях гарантии доходности. Кроме того, у Общества отсутствует долговая нагрузка.

Подводя итоги отчетного года, можно с уверенностью сказать, что Общество стабильно осуществляет свою деятельность и достаточно эффективно использовало рост рынка, сложившийся во втором полугодии 2013 года. Анализ финансовых показателей ОАО «УК «Арсатера» позволяет сделать вывод о наличии у Общества хорошего потенциала для дальнейшего развития.

Председатель Правления

В.Е.Соловьев

Главный бухгалтер

К.С. Чаплынская