

Утвержден “ 14 ” _____ ноября _____ 200 8 г.
Правлением ОАО «УК «Арсагера»
Решение от “ 14 ” _____ ноября _____ 200 8 г. № _____ 78

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

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

Код Эмитента:

0	3	1	6	3
---	---	---	---	---

 –

D

за III квартал 2008 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

Председатель Правления	В.Е.Соловьев
	(подпись)
Дата <u>14</u> _____ ноября _____ 20 <u>08</u> г.	
Главный бухгалтер	И.М. Якименко
	(подпись)
Дата <u>14</u> _____ ноября _____ 20 <u>08</u> 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	9
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	9
2.3. Обязательства Эмитента	10
2.3.1. Кредиторская задолженность	10
2.3.2. Кредитная история Эмитента	11
2.3.3. Обязательства Эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам	11
2.3.4. Прочие обязательства Эмитента	11
2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг	11
2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг	11
2.5.1. Отраслевые риски	11
2.5.2. Страновые и региональные риски	12
2.5.3. Финансовые риски	12
2.5.4. Правовые риски	13
2.5.5. Риски, связанные с деятельностью Эмитента	14
2.5.6. Банковские риски	15
3. Подробная информация об Эмитенте	15
3.1. История создания и развития Эмитента	15
3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) Эмитента	16
3.1.2. Сведения о государственной регистрации Эмитента	16
3.1.3. Сведения о создании и развитии Эмитента	16
3.1.4. Контактная информация	17
3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика	18
3.1.6. Филиалы и представительства Эмитента	18
3.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента	18
3.2.1. Отраслевая принадлежность Эмитента	18
3.2.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента	18
3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики Эмитента	19
3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) Эмитента	20
3.2.5. Сведения о наличии у Эмитента лицензий	20
3.2.6. Совместная деятельность Эмитента	20
3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами	20
3.2.7.1. Для акционерных инвестиционных фондов:	20
3.2.7.2. Для страховых организаций:	20

3.2.7.3. Для кредитных организаций:	20
3.2.7.4. Для ипотечных агентов:	20
3.2.8. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых	20
3.2.9. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи	20
3.3. Планы будущей деятельности Эмитента	21
3.4. Участие Эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях	21
3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества Эмитента	21
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	21
3.6.1. Основные средства	22
IV. Сведения о финансово-хозяйственной	22
деятельности Эмитента	22
4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности Эмитента	22
4.1.1. Прибыль и убытки	22
4.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи Эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) Эмитента от основной деятельности	23
Основными факторами, влияющими на размер выручки, является результат управления ценными бумагами, а также состояние рынка ценных бумаг и недвижимости, влияющие на объем продаж.	23
4.2. Ликвидность Эмитента, достаточность капитала и оборотных средств	23
4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств Эмитента	24
4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента	24
4.3.2. Финансовые вложения Эмитента	24
4.3.3. Нематериальные активы Эмитента	25
4.4. Сведения о политике и расходах Эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований	25
4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности Эмитента	25
4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента	28
Российский фондовый рынок	28
Фондовый рынок России характеризуется в последние годы положительной курсовой динамикой: компании, акции которых обращаются на рынке, демонстрируют положительную динамику роста прибыли и тем самым генерируют дополнительную стоимость для акционеров.	28
Российский рынок жилой недвижимости	30
4.5.2. Конкуренты Эмитента	35
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	36
5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления Эмитента	36
5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента	40
5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления Эмитента	47
5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента	47
5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента	49

5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента.....	49
5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) Эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) Эмитента.....	49
5.8. Сведения о любых обязательствах Эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента.....	50
6. Сведения об участниках (акционерах).....	50
Эмитента и о совершенных Эмитентом сделках, в совершении	50
которых имелась заинтересованность	50
6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) Эмитента	50
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	50
6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента, наличии специального права («золотой акции»).....	51
6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента.....	51
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.....	51
6.6. Сведения о совершенных Эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность	54
6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности	54
7. Бухгалтерская отчетность Эмитента и иная финансовая информация	55
7.1. Годовая бухгалтерская отчетность Эмитента	55
7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний заверченный отчетный квартал	55
7.3. Сводная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний заверченный финансовый год	55
7.4. Сведения об учетной политике Эмитента	55
7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж.....	55
7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества Эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества Эмитента после даты окончания последнего заверченного финансового года	55
7.7. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.....	55
8. Дополнительные сведения об Эмитенте.....	55
и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах.....	55
8.1. Дополнительные сведения об Эмитенте.....	55
8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) Эмитента	56
8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) Эмитента	56
8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов Эмитента	56

8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления Эмитента	56
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.....	58
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.....	58
8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных Эмитентом.....	58
8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах Эмитента.....	58
8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций Эмитента	58
8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг Эмитента, за исключением акций Эмитента.....	62
8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы).....	62
8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении.....	62
8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства Эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт).....	65
8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска	65
8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска.....	65
8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием	65
8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги Эмитента	66
8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам	66
8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам Эмитента.....	67
8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям Эмитента, а также о доходах по облигациям Эмитента.....	70
8.10. Иные сведения.....	71
8.11. Сведения о представляемых ценных бумагах и Эмитенте представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками ..	71
8.11.1. Сведения о представляемых ценных бумагах.....	71
8.11.2. Сведения об Эмитенте представляемых ценных бумаг.....	71
Приложение 1 Квартальная отчетность Эмитента	72

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

3. 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 – рентная недвижимость»

№ 40701810437000000095

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 2004–2007 финансовые годы. Аудитор утвержден решением годового общего собрания акционеров Эмитента для аудита годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента по итогам текущего 2008 года.

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

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

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.

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

1.4. Сведения об оценщике Эмитента

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Эккона-Оценка»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Эккона-Оценка»

Место нахождения: 195112, Россия, г. Санкт-Петербург, пр. Шаумяна, д. 18, офис 123

Телефон/факс: (812) 622-12-15

Оценщик привлекался для определения рыночной стоимости финансовых вложений Эмитента в ценные бумаги, не допущенные к обращению организатором торгов.

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	III кв.2008 г.
Стоимость чистых активов эмитента на конец отчетного периода, руб.	120 863 950
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам на конец отчетного периода, %	2,8 %
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	2,8 %
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, %	Показатель не рассчитывается, т. к. у Эмитента отсутствуют долговые обязательства.
Уровень просроченной задолженности, %	Просроченная задолженность отсутствует
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	0,63
Доля дивидендов в прибыли, %	-
Производительность труда, руб./чел.	324 023
Амортизация к объему выручки, %	1,37 %

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

Финансовое состояние Эмитента можно охарактеризовать как устойчивое, что подтверждается экономическим показателем - отношения суммы привлеченных средств к капиталу, эквивалентное отношению суммы краткосрочных обязательств к капиталу в связи с отсутствием у Эмитента заемных средств. Вся кредиторская задолженность Эмитента носит текущий характер и связана с хозяйственной деятельностью. Просроченная задолженность отсутствует. Деятельность Эмитента по оказанию финансовых услуг не связана с производством и не является фондоемкой, что объясняет незначительный объем доли амортизации в процентах от выручки. По итогам 2007 года дивиденды не выплачивались.

2.2. Рыночная капитализация Эмитента

Рыночная капитализация Эмитента на 30.09.08:

	Рыночная цена за акцию, руб.	Количество акций, шт.	Рыночная стоимость выпуска, руб.
Акции обыкновенные основной выпуск	2.014	123 817 165	249 367 770

2.3. Обязательства Эмитента

2.3.1. Кредиторская задолженность

Структура кредиторской задолженности Эмитента:

Отчетная дата 30.09.08.

Наименование кредиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, руб.	845 972	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, руб.	866 004	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, руб.	1 588 755	-
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.	27 171	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Итого, руб.	3 327 902	-
в том числе итого просроченная, руб.	-	-

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, но 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 официальной однозначной 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 наблюдается 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., а часть изменений вступит в силу 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, большая часть из которых до сих пор не принята. 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.

К числу наиболее важных моментов относится то, что только 1 сентября 2008г. приняты изменения в Типовые правила доверительного управления закрытыми паевыми инвестиционными фондами, приводящие Типовые правила в соответствие требованиям нового законодательства. Управляющая компания в ускоренном порядке вынуждена проводить общее собрание пайщиков закрытых фондов в целях приведения Правил фондов в соответствие с Типовыми правилами. Учитывая сложившуюся на рынке финансов ситуацию, высока вероятность того, что пайщики будут голосовать 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). Таким образом, возникла ситуация в которой управляющей компании будет сложно выполнить требования законодательства приведению Правил в соответствие. В целях предотвращения возможных негативных последствий, как например, применение санкций со стороны ФСФР РФ, Эмитент ведет постоянные переговоры с пайщиками фондов и с представителями ФСФР РФ.

Нормативным актом ФСФР утвержден перечень расходов, которые могут оплачиваться за счет имущества фонда, однако внесение этих расходов в Правила закрытых фондов отнесено к компетенции общего собрания пайщиков, которым эти расходы могут быть не приняты. Одновременно нормативно не установлены последствия непринятия указанных расходов общим собранием, что повышает риск, что часть расходов, связанных с доверительным управлением, придется нести Эмитенту за счет собственных средств.

Изменения в Типовые правила доверительного управления открытыми и интервальными фондами, которые должны отражать все нововведения Федерального закона «Об

инвестиционных фондах», до сих пор не приняты. Привести в соответствие Типовым правилам Правила всех фондов необходимо до 12.12.2008 г., что весьма сложно осуществить в связи с отсутствием самих Типовых правил.

Еще одним негативным фактором внесения изменений в Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» является то, что временно стало невозможным проведение дополнительных эмиссий паев закрытых фондов, что негативно отразилось на объемах привлечения средств в управление.

В целях снижения вышеуказанных рисков специалисты Эмитента проходят обучение на соответствующих семинарах и курсах, проводят активное взаимодействие с регулирующим органом – ФСФР, вносят предложения по совершенствованию нормативной базы в сфере регулирования рынка коллективных инвестиций.

Существенным изменением в правовом регулировании инвестиционной деятельности стало введение института квалифицированного инвестора. Положением о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, утвержденным Приказом ФСФР РФ от 20 мая 2008 г. № 08-19/пз-н, установлено, что паи определенных фондов являются ограниченными в обороте, и их могут приобретать только квалифицированные инвесторы. К таким фондам будут относиться в том числе фонды недвижимости, в состав имущества которых будет разрешено приобретать имущественные права из инвестиционных контрактов, договоров о реконструкции, проектно-сметную документацию. Управляющая компания принимает все необходимые меры, чтобы паи фондов недвижимости, находящихся под ее управлением, не были ограничены в обороте. Для этого планируется в Правила доверительного управления внести изменения, в соответствии с которыми в состав имущества фондов недвижимости будет приобретаться только недвижимое имущество, права аренды на недвижимое имущество и права требования на объекты недвижимости в рамках 214-ФЗ «Об участии в долевом строительстве...», что приведет к снижению рисков, связанных с инвестированием, сделает фонд более надежным инструментом для инвестирования частных лиц. Таким образом, управляющая компания стремится занять лидирующую позицию на рынке паевых инвестиционных фондов недвижимости, создавая оптимальные условия для привлечения розничных клиентов.

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 отсутствуют, так как Эмитент не участвует ни в одном судебном процессе.

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 (требование об обязательном одобрении таких сделок Советом директоров установлено п. 6.1, пп. 7.12. Устава Эмитента), 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, это подтверждается, например, тем фактом, что, несмотря на передачу прав и обязанностей по договору доверительного управления ЗПИФН «Фаворит» другой управляющей компании, финансовое положение Эмитента оценивается как стабильное.

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 «Арсатера – акции 6.4».

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

8 февраля – сформирован ЗПИФ недвижимости «Фаворит».

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

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

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

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

2007

26 февраля – избран новый состав Правления.

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

22 мая – дата начала размещения дополнительных акций Эмитента.

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

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

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

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

2008

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

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

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

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

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

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

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

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

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@arsagera.ru

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

Наличие специального подразделения Эмитента по работе с акционерами и инвесторами:

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@arsagera.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

74.14 – Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления

3.2.2. Основная хозяйственная деятельность Эмитента

Видами деятельности общества согласно Уставу являются:

- Управление инвестиционными фондами, в т.ч. акционерными и паевыми инвестиционными фондами;
- Управление негосударственными пенсионными фондами;
- Управление страховыми резервами страховых компаний;
- Доверительное управление ценными бумагами

Наименование показателя	III кв.2008г.	III кв. 2007г.
Объем выручки от доверительного управления ценными бумагами, руб.	7 167 991	1 311 266
Доля объема выручки от доверительного управления ценными бумагами в общем объеме выручки, %	71	23
Объем выручки от управления инвестиционными фондами, в т.ч. акционерными и паевыми инвестиционными фондами, руб.	2 876 721	4 316 593
Доля объема выручки от управления инвестиционными	29	77

фондами в общем объеме выручки, %		
-----------------------------------	--	--

Рост размера выручки от реализации услуг по доверительному управлению ценными бумагами связан в первую очередь с увеличением объема средств, переданных в доверительное управление Эмитента, а также с повышением эффективности управления ценными бумагами. Снижение размера выручки от управления инвестиционными фондами связано с уменьшением количества фондов под управлением Эмитента.

Эмитент не ведет свою основную хозяйственную деятельность в других странах.

Сезонный характер основной хозяйственной деятельности Эмитента отсутствует.

Общая структура себестоимости Эмитента.

Наименование статьи затрат	За III квартал 2008г., руб.
Затраты на оплату труда	6094812
ЕСН	633968
Арендная плата	1148931
Амортизация по основным средствам	125628
Амортизация по нематериальным активам	11791
Расходы на рекламу и продвижение	2666272
Прочие расходы всего:	753666
В том числе,	
Информационные, консультационные услуги сторонних организаций	71671
Аудит и услуги ревизора	121800
Затраты на связь почтовую, телефонную, Интернет	137323
Приобретенные оргтехника, мебель и прочие материалы	107810
Командировочные расходы	91525
Представительские расходы	11086
Приобретение программного обеспечения	30424
Другие расходы	182027

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. Виды 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. Виды деятельности: на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Номер: 21-000-1-00212

Дата выдачи: 05 апреля 2005 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 совместную деятельность с другими организациями не ведет.

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

Кризисная ситуация сложившаяся к концу III квартала 2008 года на мировых финансовых рынках и в России существенно затрудняет выполнение планов Эмитента по привлечению капитала в фонды недвижимости, фонды ценных бумаг и индивидуальное доверительное управление.

Для развития фондов недвижимости в IV квартале 2008 года Эмитент планирует продолжить работу по приведению в соответствие новому законодательству правил фондов, обеспечивающему их развитие как фондов для розничных (не квалифицированных) инвесторов.

В IV квартале Эмитент планирует существенно сократить расходы на оплату труда – на 30% и как следствие производные налоги и отчисления (ЕСН), а также расходы на рекламу и продвижение.

Информационно-рекламная активность в IV квартале 2008 года будет сосредоточена на продвижении фондов недвижимости и фондов ценных бумаг:

- разработка «корпоративных форм» продвижения фондов на розничном уровне
- продвижение интернет-портала Эмитента;
- продвижение фондов Эмитента среди частных и институциональных инвесторов на интернет-портале Эмитента и при помощи кросс-рекламы на дружественных сайтах и сайтах информационных партнеров;
- подготовка информационных материалов и их распространение через розничную сеть и в ходе прямых продаж среди институциональных инвесторов.

Планируется проведение PR-кампании в профессиональных и деловых СМИ с применением пресс-релизов в качестве основного инструмента для привлечения внимания, как к самому Эмитенту, так и к его продуктам.

Для развития и совершенствования продуктов Эмитента планирует осуществить следующие действия:

- дальнейшую разработку моделей прогнозирования потенциальной доходности активов;
- развитие информационного сервиса и обеспечение более свободного и технологичного доступа к информации для клиентов Эмитента.

Более долгосрочные планы Эмитента проходят корректировку в связи со сложившейся ситуацией на финансовых рынках и будут представлены в бизнес-плане Эмитента, составляемом на период 2009 -2011 г.г.

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 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: 30.09.08		
машины, оборудование, инвентарь (офисная техника и принадлежности)	2 236 092	1 266 939
Итого:	2 236 092	1 266 939

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	III квартал 2008	Методика расчета
Выручка, руб.	10 044 712	Общая сумма выручки от продажи услуг
Валовая прибыль, руб.	7 187 872	Выручка - себестоимость оказанных услуг (кроме управленческих расходов)
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль) (непокрытый убыток), руб.	(24 715 784)	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода
Рентабельность собственного капитала, %	-	$(\text{Чистая прибыль}) / (\text{Капитал и резервы} - \text{целевые финансирование и поступления} + \text{доходы будущих периодов} - \text{собственные акции, выкупленные у акционеров}) \times 100$
Рентабельность активов, %	-	$(\text{Чистая прибыль}) / (\text{Балансовая стоимость активов}) \times 100$
Коэффициент чистой прибыльности с учетом выручки от реализации финансовых вложений, %	-	$(\text{Чистая прибыль}) / (\text{Выручка с учетом выручки от реализации финансовых вложений}) \times 100$

Рентабельность продукции (продаж), %	71,5	(Прибыль от реализации услуг / (Выручка от реализации услуг) x 100
Оборачиваемость капитала с учетом выручки от реализации финансовых вложений	0,37	(Выручка с учетом выручки от реализации финансовых вложений) / (Балансовая стоимость активов - краткосрочные обязательства)
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, руб.	18 608 631	Непокрытый убыток прошлых лет + непокрытый убыток отчетного года
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса	0,15	(Сумма непокрытого убытка на отчетную дату) / (Балансовая стоимость активов)

Все показатели рассчитаны по рекомендуемой методике.

Несмотря на значительный размер выручки от реализации услуг по управлению активами как в течение третьего квартала - 10 045 тысяч рублей, так и с начала года - 20 407 тысяч рублей, Эмитентом получен отрицательный финансовый результат по итогам третьего квартала. Причиной тому послужило снижение стоимости собственных финансовых вложений Эмитента на отчетную дату в связи с резким падением стоимости ценных бумаг на фондовом рынке.

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

Основными факторами, влияющими на размер выручки, является результат управления ценными бумагами, а также состояние рынка ценных бумаг и недвижимости, влияющие на объем продаж.

4.2. Ликвидность Эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

Наименование показателя	На 30.09.08	Методика расчета
Собственные оборотные средства, руб.	113 624 795	Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов - внеоборотные активы
Индекс постоянного актива	0,06	(Внеоборотные активы + долгосрочная дебиторская задолженность) / (Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов)
Коэффициент текущей ликвидности	35,1	(Оборотные активы - долгосрочная дебиторская задолженность) / (Краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов))
Коэффициент быстрой ликвидности	35,0	(Оборотные активы - запасы - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям - долгосрочная дебиторская задолженность) / (Краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих

		периодов))
Коэффициент автономии собственных средств	0,97	(Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов) / (Внеоборотные активы + оборотные активы)

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

Коэффициент автономии собственных средств практически равен единице, что объясняется отсутствием заемных средств и свидетельствует о достаточном размере собственных средств Эмитента для исполнения всех 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 30.09.08
Уставный капитал, руб.	123 827 165
Эмиссионный доход, руб.	15 645 416
Фонды (в т.ч. резервный фонд), руб.	-
Прибыль (убыток) (в т.ч. предшествующих лет), руб.	(18 608 631)
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников), руб.	-
Собственные средства (капитал), итого, руб.	120 863 950

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

Оборотные средства Эмитента финансируются исключительно за счет собственных средств и на 80 % 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 Эмитента в ценные бумаги одного эмитента не превышают 10 % от общей стоимости всех финансовых вложений. Общая стоимость финансовых вложений Эмитента на 30.09.08 года составляет 100 569 503 рубля. Из них 30% - вложения в корпоративные облигации и 70% в акции российских предприятий. Все ценные бумаги являются эмиссионными, из которых допущенных к обращению на организованном рынке ценных бумаг в оценке согласно признаваемым рыночным котировкам на 88 304 000 рублей, не допущенных к обращению по балансовой стоимости на 12 265 503 рубля. 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: 30.09.08

Программное обеспечение	123 000	71 750
Товарные знаки	54 433	12 838
Итого:	177 433	84 588

Информация о нематериальных активах приведена в оценке согласно Российским стандартам бухгалтерского учета.

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.

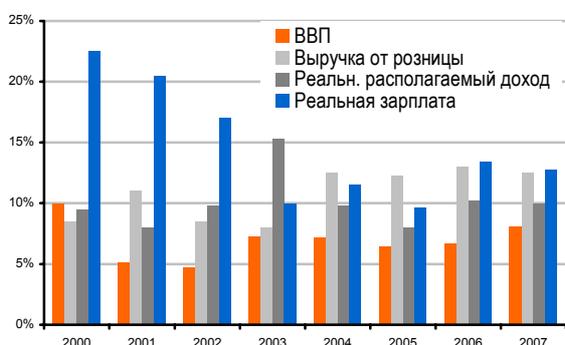
4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности Эмитента

ВВП и располагаемый доход. На протяжении более чем семи 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 2007 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 143 млн человек, стабильной экономической ситуацией и снижающимися политическими рисками привлекла внимание инвесторов. Еще важнее то, что российская экономика обладает огромным потенциалом роста.

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 6,9% в год. В тот же период реальные располагаемые доходы населения и товарооборот розничной торговли росли в среднем на 10,2 и 10,3% в год соответственно, в то время как средний рост реальной заработной платы составил 14,2% в год. В результате за 8 лет ВВП вырос почти на 71%, а реальные располагаемые доходы населения и товарооборот розничной торговли в неизменных ценах практически удвоились. За тот же период реальная заработная плата выросла почти в 3 раза.

Устойчивый экономический рост, %



Источники: Росстат, оценки экспертов

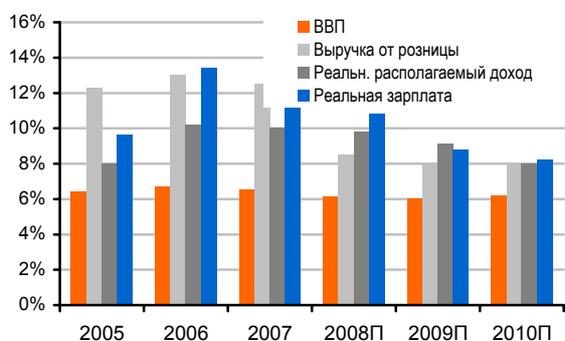
Рост показателей, влияющих на спрос (темпы роста)



Источники: Росстат, оценки экспертов

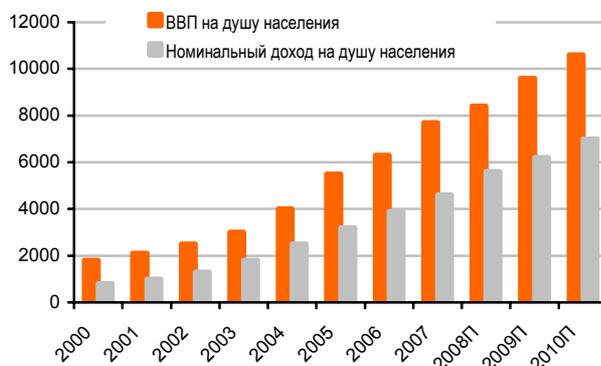
Устойчивый экономический рост создал предпосылки для увеличения покупательской способности населения России. С 2000 года среднегодовая величина номинального дохода в расчете на одного человека увеличилась с \$940 до \$5024 (оценка) – рост на 434%. В то же время ВВП в расчете на одного жителя увеличился на 416% – с \$1790 до \$9227. По нашим прогнозам, номинальный доход в расчете на одного жителя достигнет \$10 300 в 2011 году, в то время как ВВП России в расчете на душу населения достигнет \$15 450.

Стабильный рост продолжится и дальше, %



Источники: Росстат, оценки экспертов

Прогноз увеличения ВВП и доходов на душу населения



Источники: Росстат, оценки экспертов

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 2007 году доля добычи полезных

ископаемых в структуре ВВП составила 9,7% по сравнению с 10,5% в 2006-м и 11,2% в 2005-м (и это несмотря на рекордный за последние годы рост цен на сырье). Одновременно наблюдается опережающий рост обрабатывающего, строительного и финансового секторов. Таким образом, зависимость динамики ВВП и, как следствие, динамики доходов населения от ситуации на сырьевых рынках постепенно снижается, что свидетельствует о снижении рисков российской экономики.

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.

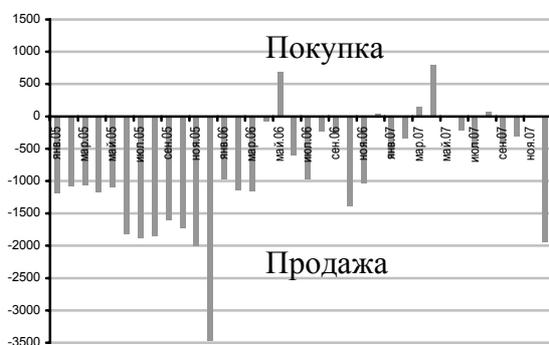
Структура потребления смещается в сторону товаров и услуг



Источники: Росстат, оценки экспертов

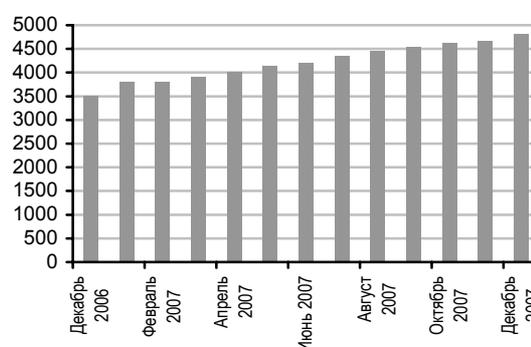
Структура сбережений. Одновременно с изменениями в структуре потребления изменяется и структура сбережений. Продолжающееся падение курса доллара по отношению к рублю (за 2007 год снижение курса доллара составило 6,8%, за 2006 - 8,5%) повлекло за собой переход сбережений из долларов США в недвижимость. Население продавало имеющуюся на руках валюту весь 2006 год и в 2007 году не увеличивало сбережения в ней. При этом рост объема средств на депозитных счетах физических лиц в банках существенно отстает от роста объема денежной массы. Таким образом, мы наблюдаем, снижение доли валюты и депозитов в структуре сбережений населения.

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



Источник: ЦБ РФ

Объем банковских депозитов физ. лиц, млрд руб.



Источник: ЦБ РФ

Таким образом, если раньше для сохранения сбережений граждане России покупали доллары США, то теперь в качестве наиболее привлекательных активов ими рассматриваются недвижимость и ценные бумаги.

4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента

Российский фондовый рынок

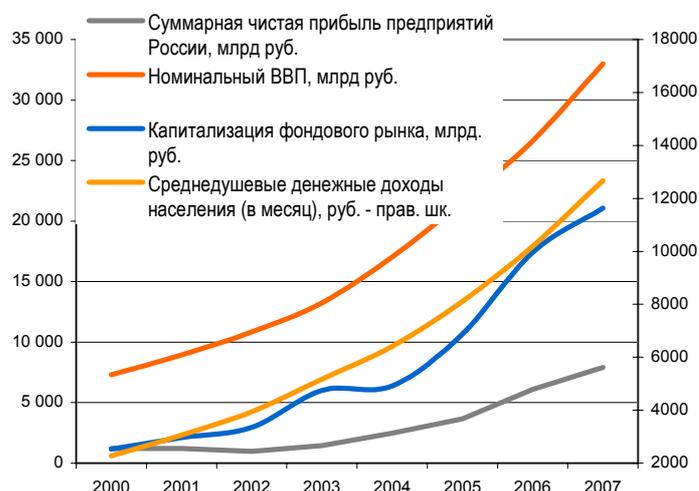
Фондовый рынок России характеризуется в последние годы положительной курсовой динамикой: компании, акции которых обращаются на рынке, демонстрируют положительную динамику роста прибыли и тем самым генерируют дополнительную стоимость для акционеров.

Основные макроэкономические показатели

Бурный рост, который пережил российский фондовый рынок в последние два года, не может не радовать инвесторов. Важно, что переживаемый им рост является отражением фундаментальных факторов.

С 2000 по 2007 год реальный ВВП вырос в 1,6 раза, суммарная чистая прибыль предприятий России – в 5 раз, среднедушевые доходы населения – в 4,5 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 «Арсатера»

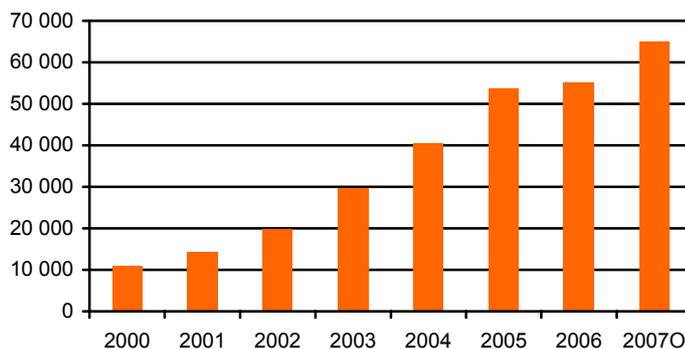
Следует также отметить, что наблюдаемое в настоящий момент снижение фондовых индексов не имеет под собой сколько-либо значимых фундаментальных оснований. Стоимость акций отечественных предприятий снижается, несмотря на то, что ВВП, прибыль предприятий и доходы населения продолжают увеличиваться одними из самых высоких темпов в мире¹.

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 увеличивается. Принимая во внимание высокий темп роста ВВП, растущие доходы населения и перспективу снижения инфляции и, как следствие, процентных ставок, можно ожидать, что российский фондовый рынок останется одним из наиболее привлекательных рынков в мире в ближайшие годы. Это и не удивительно, поскольку среднестатистическая доходность инвестиций в России гораздо выше, чем на западных фондовых рынках:

среднестатистическая доходность инвестиций на фондовом рынке США — 10 – 12%;
среднестатистическая доходность инвестиций на фондовом рынке России — 30 – 35%.

Приток иностранных инвестиций на российский фондовый рынок, \$ млн

¹ Так в 1 полугодии 2008 г. темпы роста реального ВВП составили 8,0%, реальных располагаемых доходов населения – 8,1%.



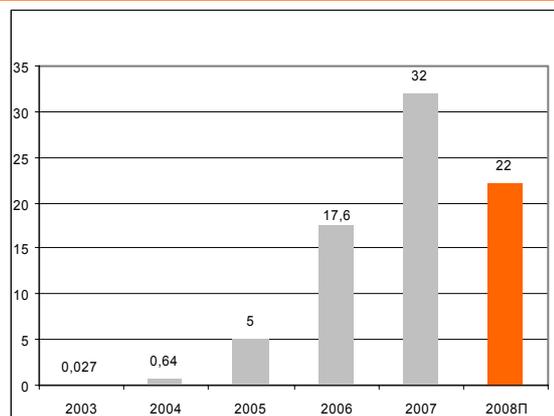
Источники: Росстат

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

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

Объем IPO на российском рынке, \$ млрд

Российский рынок акций является самым большим среди рынков стран Восточной Европы и одним из наиболее интересных среди развивающихся рынков. Этим он обязан не только бурному развитию самой экономики, но и большому количеству новых эмитентов, выходящих на него. По прогнозам участников рынка, объем IPO в 2008 году превысит \$ 20 млрд. **Основной объем размещений в 2008 году придется на компании металлургического и энергетического секторов.** В 2008 - 2009 годах на рынке ожидается появление эмитентов из строительного, лесопромышленного и сельскохозяйственного секторов.



Источники: оценки экспертов

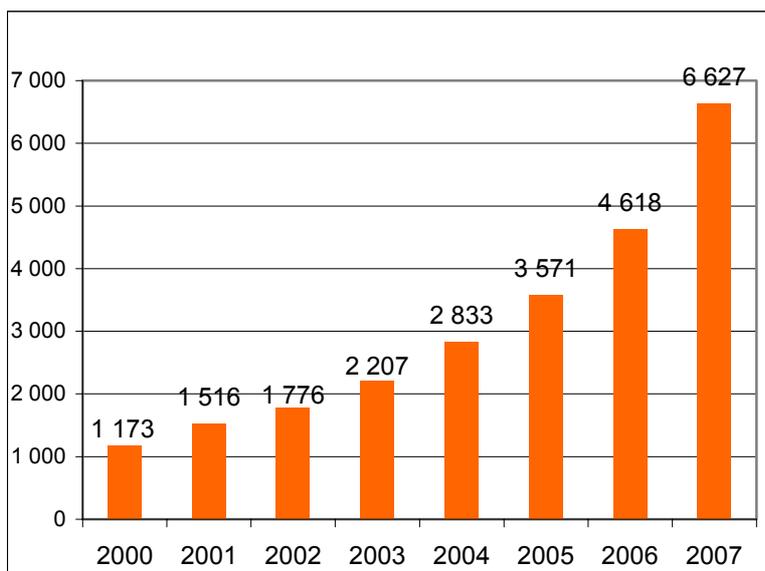
Столь бурное развитие рынка открывает инвесторам интересные возможности в акциях компаний второго эшелона, однако на фондовом рынке России все еще не представлены целые отрасли.

Мы ожидаем, что в ближайшие годы фондовый рынок России будет устойчиво расти. Основными драйверами роста станут: продолжающийся рост прибылей корпораций, ВВП и инвестиций в экономику страны, рост доходов населения и изменение структуры расходов (сокращение доли потребления).

Инвестиции в экономику России, млрд руб.

В период с 2000 по 2007 год объем инвестиций в основной капитал предприятиями России увеличился в 5,7 раза.

Активно развивается кредитование юридических лиц (объем выданных кредитов увеличился в 2007 году на 51,4%) и, что еще важнее, – публичный рынок заимствований (объем рынка корпоративных облигаций вырос в 2007 году на 39,4% и достиг 1257,0 млрд руб.). Это помогает предприятиям не только расширять производство, но и производить модернизацию оборудования, повышая тем самым свою конкурентоспособность.



Источник: Росстат

С возвращением доверия населения к финансовым учреждениям все большее число людей размещает свои сбережения на депозитах в банках (объем депозитов физических лиц в банках в 2007 году увеличился на 26% и достиг 4,8 трлн руб.) и приобретает паи ПИФов. Однако, несмотря на возвращающееся доверие к финансовым институтам со стороны населения, огромные средства остаются на руках у людей. По оценкам Credit Suisse, на конец 2006 года на руках у населения находились сбережения в наличной валюте на сумму более 20 млрд долларов США, что превышает существующие совокупные активы паевых фондов в России.

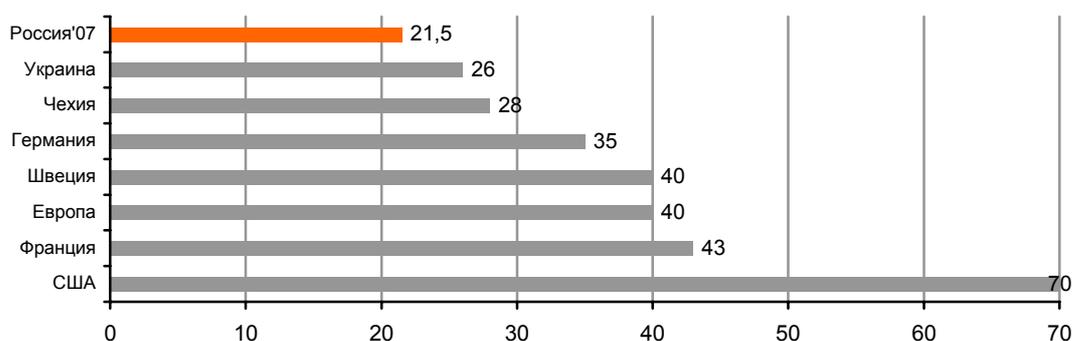
Выводы:

- российский фондовый рынок является одним из наиболее интересных среди развивающихся рынков в силу фундаментальных факторов (с 2000 по 2007 год реальный ВВП вырос в 1,6 раза, суммарная чистая прибыль предприятий России – в 5 раз, среднедушевые доходы населения – в 4,5 раза);
- основными драйверами роста российского фондового рынка в ближайшие годы станут: продолжающийся рост 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 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).

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 2007 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.

Жилой фонд, кв. м/чел., 2007 год



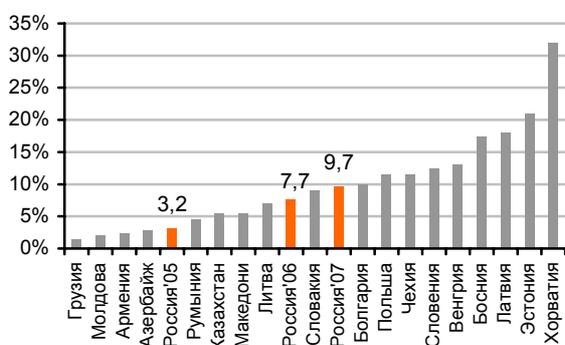
Источники: Росстат, национальные статистические агентства

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.

Не смотря на то, что в связи с мировым финансовым кризисом доступность банковских кредитов значительно снизилась, мы ожидаем, что ситуация изменится к лучшему в течение ближайшего года. Произойдет это благодаря беспрецедентным мерам, которые предпринимает правительство для поддержки банковской системы России.

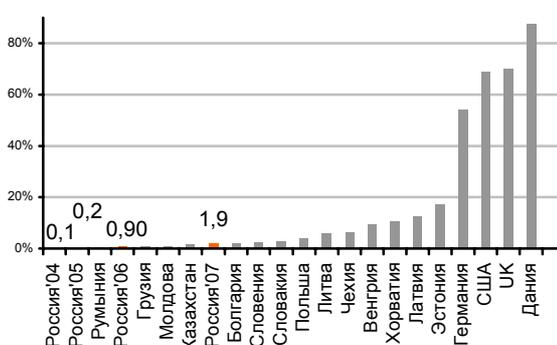
В целом рынок кредитования еще очень далек от насыщения. Подтверждением этому служит довольно низкий по сравнению с международными стандартами объем выданных физическим лицам кредитов: в 2007 году он составил около \$130 млрд, что соответствует примерно 9,7% ВВП (из них ипотечных кредитов — \$25,5 млрд, или 1,9% ВВП).

Объем кредитов физическим лицам, % ВВП



Источники: ЦБ РФ, ЕБРР, МВФ

Объем выданных ипотечных кредитов, % ВВП



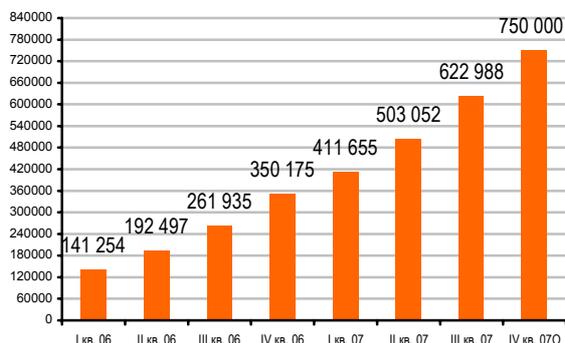
Источники: ЦБ РФ, ЕБРР, МВФ

По нашим оценкам, прирост объема выданных кредитов в период с 2008 по 2011 год будет увеличиваться в среднем на 36% ежегодно. При этом объем выданных ипотечных кредитов будет ежегодно удваиваться, что подтверждается текущей динамикой. К 2011 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.

Повышение доступности ипотечных кредитов. В связи с ростом конкуренции банки были вынуждены смягчить требования к заемщикам (отменить официальное подтверждение дохода) и уменьшить размер первоначального взноса: летом 2006 года ряд банков даже отменил

необходимость первоначального взноса. В результате объем выданных кредитов на приобретение недвижимости в России в 2006 году увеличился в 2,8 раза², в 2007-м – в 2,2 раза³.

Объем выданных ипотечных кредитов в России, млн руб.



Источники: ЦБ РФ, оценки экспертов

Хочется отметить, что разразившийся в середине 2007 года **мировой кризис**, вызванный проблемами на рынке ипотечных закладных, **не оказал значительного влияния** на российский рынок недвижимости. Спрос на жилую недвижимость, а следовательно, и на ипотечные кредиты не уменьшился в силу небольшой обеспеченности жильем населения. Увеличилась лишь стоимость ипотечных кредитов, поскольку банкам стало тяжелее рефинансировать кредиты.

«Обеление» заработной платы. Общая сумма денег на депозитах физических лиц в последнее время увеличивалась в среднем на 40% быстрее, чем номинальные доходы. Это объясняется существованием у населения «серых» доходов и значительных сумм наличных сбережений.

Официальная заработная плата в Санкт-Петербурге в январе 2008 года, по нашим оценкам, составила 19–20 тысяч рублей, что на 30–40% меньше, чем фактическая заработная плата в городе. Это еще раз демонстрирует тот факт, что большая часть зарплат выдается «в конвертах». Согласуются с этим и приводимые некоторыми экспертами оценки средней зарплаты в городе на уровне 24–25 тысяч рублей в месяц.

Учитывая последние инициативы правительства по борьбе с «серыми» заработными платами, можно ожидать ускорения темпов «обеления» зарплат и, как следствие, удешевления и расширения кредитных ресурсов для населения.

Долгосрочная тенденция к снижению процентных ставок и увеличению размера официальных заработных плат приведут в совокупности к увеличению суммы ипотечного кредита, выдаваемого одному заемщику. Это, в свою очередь, приведет к увеличению объемов выданных ипотечных кредитов и дальнейшему росту цен на жилую недвижимость.

Инфраструктурные проблемы. В настоящее время в России сложилась парадоксальная ситуация: Россия является крупнейшей страной мира по площади занимаемой территории, но земли для возведения объектов недвижимости у нас не хватает. Дело в том, что сейчас в стране практически не осталось подготовленных для застройки пятен, что случилось в результате резкого сокращения объема подготовительных работ в начале 90-х годов.

В последние годы для целей нового строительства использовался банк земель, оставшийся еще со времен Советского Союза.

² С 125 681 млн руб. на 01.01.2006 до 350 175 млн руб. на 01.01.2007 (по данным ЦБ РФ).

³ С 350 175 млн руб. на 01.01.2007 до 750 000 млн руб. на 01.01.2008 (по данным ЦБ РФ и оценкам экспертов).

Наблюдаемый в настоящее время дефицит предложения возник именно вследствие нехватки подготовленных к строительству земельных участков. Подготовка инфраструктуры (проведение электричества, канализации, строительство дорог), которая предшествует строительству дома, в среднем занимает 1,5–2 года. Таким образом, дефицит предложения в ближайшие годы (до 2010-го) преодолен не будет.

Рост стоимости земли. В результате дефицита пятен под застройку стоимость земли увеличилась до \$500/кв.м на конец 2006 года против порядка \$100/кв.м в начале года. В 2007 году земельные аукционы шли на условиях комплексной застройки с обязательствами по созданию инфраструктуры, что позволило участвовать в них только капитализированным строительным компаниям, таким как Главстрой, УИТ. На вторичном рынке пятен цена на землю в 2007 году перевалила за \$1000/кв. м земли.

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 «Арсатера» подготовило прогноз стоимости жилья до 2010 года включительно по России и по Санкт-Петербургу.

Прогноз стоимости жилья

Показатель	2006	2007О	2008П	2009П	2010П
Население, тыс. чел.	142 754	142 100	141 500	141 000	140 500
ВВП, млрд руб.	26 870	32 989	38 191	43 521	49 270
Амортизация, млрд руб.	1363	1539	1714	1905	2113
Косвенные налоги, млрд руб.	5374	6598	7638	8704	9854
Национальный доход, млрд руб.	20 133	24 852	28 839	32 912	37 303
Доход на человека, руб./год	141 032	174 894	203 810	233 417	265 502
ВВП на человека, руб./год	188 226	232 153	269 902	308 658	350 674
Доход на человека + теневая экономика, руб./год	201 474	249 848	283 070	315 429	349 345
Доход домохозяйства в год, руб.					
По России	564 127	699 576	792 595	883 200	978 167
По Санкт-Петербургу	846 190	1 049 363	1 188 893	1 324 801	1 467 250
Коэффициент доступности жилья					
В России		3,1	3,1	3,0	3,0
В Санкт-Петербурге		4,46	4,64	4,82	5,0
Стоимость квартиры, руб.					
В России		2 200 000	2 425 288	2 676 068	2 934 500
В Санкт-Петербурге		4 675 000	5 512 565	6 383 367	7 336 250
%-е изменение стоимости жилья					
В России			10%	10%	10%
В Санкт-Петербурге			18%	16%	15%

Средние доходы домохозяйств до 2010 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 2007–2010 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;
- тенденции к снижению уровня процентной ставки и росту объемов ипотеки (на конец 2006 года отношение всех ипотечных кредитов на жилье в России к ВВП составляет, по данным ЦБ РФ, 0,9%, что гораздо меньше показателей развитых стран).

Коэффициенты доступности жилья по странам

Страна	Коэффициент доступности жилья	Год актуальности
Турция	2,4	2006
Канада	3,2	2006
США	3,7	2006
Испания	4,4	2006
Великобритания	5,5	2006
Ирландия	5,7	2006
Венгрия	6,0	2003
Новая Зеландия	6,0	2006
Австралия	6,6	2006
Эстония	7,2	2006
Болгария	9,0	2003
Греция	9,0	2006

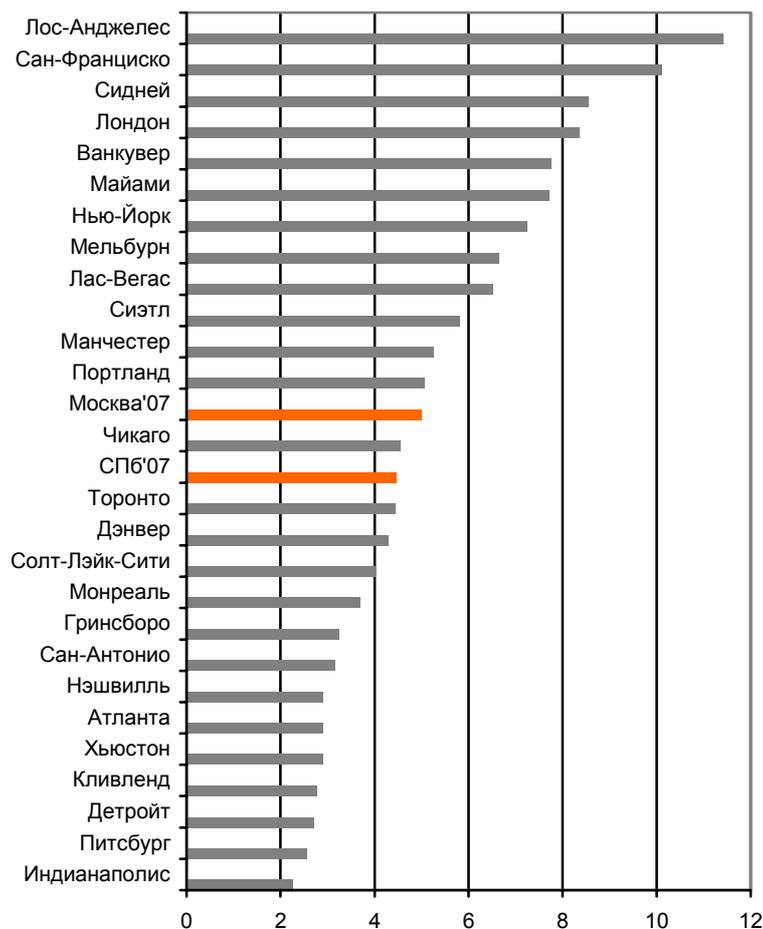
Источники: 3rd Annual Demographia International Housing Affordability Survey: 2007 и Knight Frank European residential investment 2006, FEANTSA ACCESS TO HOUSING FOR VULNERABLE PEOPLE IN ACCESSION STATES 2003.

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, где, при относительно низком среднем коэффициенте доступности (3,7), в крупных городах этот показатель достигает 8–12.

В связи с сильной неудовлетворенной потребностью в жилье, увеличением доходов населения и быстро растущими объемами ипотечного кредитования можно ожидать стабильного роста цен на жилье в среднесрочной перспективе на уровне 17% годовых. Глядя на ситуацию в развитых странах, следует отметить, что в городах – центрах деловой активности страны уровень жизни и цены на жилье могут расти опережающими темпами.

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



Источник: 3rd Annual Demographia International Housing Affordability Survey: 2007

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

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

Председатель Правления и Правление

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

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

3. Члены Правления избираются в следующем порядке:

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

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

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

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

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

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

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

7.3. Утверждение кандидатур на должность руководителей структурных подразделений Эмитента.

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

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

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

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

7.8. Определение перечня требований, составляющих коммерческую тайну.

8. Правление организует:

8.1. Реализацию целей деятельности Эмитента, определенных уставом.

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

8.3. Выполнение решений общего собрания акционеров и Совета директоров.

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

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

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

10.1. Осуществлять текущее руководство деятельностью Общества.

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

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

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

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

10.6. Выдавать доверенности.

10.7. Принимать на работу и увольнять сотрудников.

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

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

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

13. Сделки по привлечению 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> .

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.) размещено в свободном доступе 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	1998	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 Капранова 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. Капранов Игорь Эдуардович

Дата рождения: 02.06.1975.

Сведения об образовании: Санкт-Петербургский государственный университет.

Факультеты: Прикладная математика, 1997 год, математик; Экономический, 2000 год, экономист-менеджер.

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

Должности, занимаемые данным лицом в других организациях:

Наименование организации	Должность	Дата начала работы	Дата окончания работы
ООО «Вертекс»	Директор	2001	2002
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 Капранова 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
ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство»	Ведущий аналитик	2001	2003
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 (%): 0,8802

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 0,8803.

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 «РВИ» (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
Группа Промышленно-строительного банка	Начальник отдела финансового консалтинга	2002	2003
ООО «УК ПСБ»	Директор по инвестициям	2003	2004
ОАО «УК «Арсатера»	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 (%): 23,018.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 23,0178.

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.

Астапов Алексей Юрьевич

Дата рождения: 11.12.1973.

Сведения об образовании: Северо-Западная Академия Государственной Службы при Президенте Российской Федерации по специальности «Юриспруденция», специализация в области финансового и корпоративного права, 1999 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
Группа Промышленно-строительного банка	Главный консультант отдела финансового консалтинга	2001	2004
ООО «УК ПСБ»	Директор по продажам и развитию	2003	2004
ОАО «УК «Арсатера»	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 (%): 0,5229.

Сведения о владении обыкновенными акциями Эмитента: доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента (в % от размещенных обыкновенных акций): 0,5209

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

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
ЗАО «Северный город», холдинг RVI	Заместитель начальника юридического отдела по корпоративному праву	1999	2004
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 (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.

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

Исполнительным органом Эмитента является Правление в составе трех человек:

Председатель Правления:

Василий Евгеньевич Соловьев

Члены Правления:

Алексей Юрьевич Астапов

Евгений Андреевич Чистилин

За III квартал 2008 года членам Правления были выплачены следующие доходы:

- заработная плата по трудовым договорам и премии в размере 971 849 рублей.

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

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

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

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

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

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

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

6. 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.

7. 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

Права Ревизора

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

Обязанности и порядок работы Ревизора

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

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

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

3.1. 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.

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

3.3. В ходе плановых проверок (комплексных и промежуточных) 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 Общества;

- информация о фактах нарушений порядка ведения бухгалтерского учета и предоставления финансовой отчетности, а также о санкциях, нарушениях и предписаниях, налагаемых на Общество судами, федеральными органами исполнительной власти и регулирующими органами;

- информация о соблюдении (нарушении) Эмитентом Инвестиционной декларации по собственным средствам, порядка ранжирования активов, расходной части бюджета Эмитента (утвержденного в рамках бизнес-плана).

3.4. 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.

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

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

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

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 «Вердикт».

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

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 «Аудиторская компания «Вердикт» за III квартал 2008 года составило 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	III кв.2008г
Среднесписочная численность работников, чел.	31
Доля сотрудников Эмитента, имеющих высшее профессиональное образование, %	100
Объем денежных средств, направленных на оплату труда, руб.	6 094 812
Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, руб.	-
Единый Социальный Налог, руб.	633 968
Общий объем израсходованных денежных средств, руб.	6 728 780

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 имелась заинтересованность

6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) Эмитента

Общее количество акционеров Эмитента – на дату окончания III квартала 2008 года – 564 (указано по данным списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Эмитента).

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

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. 101

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, 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: 47 036 010 шт. (37,99%).

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	Доля лица в уставном
---	--	----------------------

	некоммерческой организации – наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица	(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: 30.09.2008 г.

Вид дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, руб.	11 846 569	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Дебиторская задолженность по авансам выданным, руб.	1 317 958	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Дебиторская задолженность по начисленным купонам и процентам, руб.	545 478	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Прочая дебиторская задолженность, руб.	2 195 612	-
в том числе просроченная, руб.	-	-
Итого:	15 905 618	-
в том числе просроченная, руб.	-	-

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

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

Сумма дебиторской задолженности ЗПИФ недвижимости «Арсатера - жилищное строительство» перед Эмитентом по состоянию на 30.09.08г. составила 3 117 245 руб. Задолженность погашена 02.10.2008г.

- Полное наименование: Трусов Алексей Романович

Сумма дебиторской задолженности по выплате вознаграждения по договору доверительного управления перед Эмитентом по состоянию на 30.09.08г. составила 4556417 руб. Задолженность погашена 09.10.2008г.

Дебитор является аффилированным лицом – членом Совета директоров Эмитента. Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих данному лицу, – 12,8011%

- Полное наименование: Соловьев Василий Евгеньевич

Сумма дебиторской задолженности по выплате вознаграждения по договору доверительного управления перед Эмитентом по состоянию на 30.09.08г. составила 3901812 руб. Задолженность погашена 09.10.2008г

Дебитор является аффилированным лицом - занимает должность Председателя Правления Эмитента. Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента - 23,0178.%

7. Бухгалтерская отчетность Эмитента и иная финансовая информация

7.1. Годовая бухгалтерская отчетность Эмитента

Годовая бухгалтерская отчетность Эмитента к отчету за третий квартал не прилагается.

7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний завершенный отчетный квартал

Приложение № 1 к Отчету.

7.3. Сводная бухгалтерская отчетность Эмитента за последний завершенный финансовый год

Сводная бухгалтерская отчетность не составляется.

7.4. Сведения об учетной политике Эмитента

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

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 (складочного) капитала (паевого фонда) Эмитента

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 до изменения: 120 010 000 рублей.

На основании:

- решения внеочередного общего собрания акционеров Эмитента от 16.12.2005 г. (Протокол №3/в от 10.01.2006 г.);

- 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 и 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) внеочередного собрания (заседания): 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 пунктам Устава Эмитента:

4.1 Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам повестки дня, получать дивиденды,

получать часть имущества 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.

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

3.8. Если юридическое или физическое лицо приобретает в собственность и/или получает в доверительное управление или иное владение в результате одной или нескольких сделок более 30 процентов обыкновенных акций 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 Общества 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 Общества, которая не является ценной бумагой;
 - 16) в случае если акция Эмитента находится в общей долевой собственности нескольких лиц, то полномочия по голосованию на общем собрании акционеров осуществляются по их усмотрению одним из участников общей долевой собственности либо их общим представителем; полномочия каждого из указанных лиц должны быть надлежащим образом оформлены;
 - 17) осуществлять иные права, предусмотренные законодательством, уставом и решениями общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией;
 - 18) дивиденды – часть чистой прибыли Эмитента, распределяемая среди акционеров пропорционально числу имеющихся у них акций соответствующей категории (типа);
 - 19) акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций Эмитента, вправе внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров и ревизионную комиссию Эмитента, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в уставе Эмитента;
 - 20) акционер (акционеры), владеющий в совокупности не менее чем 1 процентом обыкновенных акций Эмитента, вправе обратиться в суд с иском к члену Совета директоров Эмитента, единоличному исполнительному органу Эмитента (генеральному директору), а равно к управляющей организации или управляющему о возмещении убытков, причиненных Эмитенту, в случае, предусмотренном п. 2 ст. 71 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
 - 21) членом ревизионной комиссии может быть как акционер Эмитента, так и любое лицо, предложенное акционером.

Иные сведения об акциях: 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 пунктам устава:

3.7. Если дивиденды по привилегированным акциям не выплачены в случае, когда они подлежали выплате в соответствии с уставом, или решение об их выплате не принято в случае,

когда оно подлежало принятию в соответствии с уставом, то это означает (квалифицированное молчание) принятие Советом директоров решения о приобретении Эмитентом размещенных привилегированных акций по цене, рассчитываемой по формуле:

$$C_{ап} = S_{сс} * 0.25 / C_{ап} ,$$

где:

$C_{ап}$ – 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.

4.2. Акционеры – владельцы привилегированных акций имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по вопросам повестки дня, затрагивающим их права и интересы, получать дивиденды, получать ликвидационную стоимость привилегированных акций в случае ликвидации 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:

4.1 Акционеры – владельцы обыкновенных акций имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам повестки дня, получать дивиденды, получать часть имущества 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.

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

3.8. Если юридическое или физическое лицо приобретает в собственность и/или получает в доверительное управление или иное владение в результате одной или нескольких сделок более 30 процентов обыкновенных акций 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 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 имеющих 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:

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

$$C_{ап} = S_{сс} * 0.25 / K_{ап} ,$$

где:

$K_{ап}$ – количество привилегированных акций 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.

4.2. Акционеры – владельцы привилегированных акций имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по вопросам повестки дня, затрагивающим их права и интересы, получать дивиденды, получать ликвидационную стоимость привилегированных акций в случае ликвидации 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 иностранных вложений» (с последующими изменениями).

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

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

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

Международные договоры Российской Федерации по вопросам избежания двойного налогообложения.

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

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

Налоговые ставки

Вид дохода	Юридические лица		Физические лица	
	Резиденты	Нерезиденты	Резиденты	Нерезиденты
Доход от реализации ценных бумаг, %	24	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 имеет.

8.10. Иные сведения

Именные обыкновенные бездокументарные акции ОАО «УК «Арсатера» 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-001D

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. Квартальная отчетность Эмитента

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 30 Сентября 2008 г.

		К О Д Ы	
		Форма №1 по ОКУД	0710001
		Дата (год, месяц, число)	2008 9 30
Организация	Открытое акционерное общество "Управляющая компания "Арсатера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7840303927/783501001
Вид деятельности	управление ценными бумагами	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма	ОАО	по ОКФС/ОКФС	47 16
Единица измерения	тыс руб	по ОКЕИ	384
Адрес	194021, Санкт-Петербург г, 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	128	93
Основные средства	120	530	969
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	6177
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	5768	7239
II. Оборотные активы			
Запасы	210	233	397
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	176	276
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	120
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	15906
в том числе:			
задолженность учредителей по уплате уставного капитала	241	-	-
задолженность покупателей и заказчиков	242	6693	11847
авансы выданные	243	296	1318
начисленные проценты и купоны по ценным бумагам	244	696	545
задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг	245	-	-
авансы по налогам уплаченные	246	1914	1986
прочие	247	286	210
Краткосрочные финансовые вложения	250	93734	100570
государственные облигации и облигации субъектов РФ	251	-	-
акции	252	58447	70744
корпоративные облигации	253	35287	29825
Денежные средства	260	139	81
в том числе расчетный счет	261	79	78
денежные средства по договорам на брокерское обслуживание	262	51	3
депозитные счета в банках	263	-	-
касса	264	9	1
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	103991	116953
БАЛАНС	300	109759	124192

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)	(18609)
ИТОГО по разделу III	490	106161	120864
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	1638	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
Итого по разделу IV	590	1638	-
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	-	-
Кредиторская задолженность	620	1959	3328
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	684	846
задолженность перед персоналом организации	622	449	866
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	76	110
задолженность по налогам и сборам	624	690	1478
задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг	625	-	-
задолженность по дополнительному размещению акций	626	-	-
прочие кредиторы	627	61	27
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	3328
БАЛАНС	700	109759	124192
СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых			
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

(подпись)

Якименко И.М.

(расшифровка подписи)

30 Октября 2008 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за период с 1 Января по 30 Сентября 2008 г.

Организация	Открытое акционерное общество "Управляющая компания "Арсатера"	по ОКПО	73405555
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7840303927/783501001
Вид деятельности	управление ценными бумагами	по ОКВЭД	67.12.2
Организационно-правовая форма	ОАО	по ОКОПФ / ОКФС	47 16
Единица измерения	тыс руб	по ОКЕИ	384

КОДЫ	
0710002	
2008 9 30	
73405555	
7840303927/783501001	
67.12.2	
47	16
384	

Показатель наименование	код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
		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	20407	12957
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(10702)	(7368)
Валовая прибыль	030	9706	5589
Управленческие расходы	040	(27007)	(20107)
Прибыль (убыток) от продаж	050	(17301)	(14518)
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	3317	3502
Проценты к уплате	070	-	-
Доходы от участия в других организациях	080	1194	1833
Прочие доходы	090	143395	83716
Прочие расходы	100	(137908)	(79453)
Прибыль (убыток) до налогообложения	110	(7303)	(4919)
Отложенные налоговые активы	120	1068	2031
Отложенные налоговые обязательства	130	1638	(963)
Текущий налог на прибыль	140	(1019)	-
		-	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	150	(5617)	(3851)
СПРАВОЧНО.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	161	67	112
Базовая прибыль (убыток) на акцию	162	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	163	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель наименование	код	За отчетный период		За аналогичный период	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Прибыль (убыток) от переоценки финансовых вложений	210	-	(28738)	5114	-
Прибыль (убыток) от реализации финансовых вложений	220	35419	-	775	-
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

(подпись)

И.М. Якименко
(расшифровка подписи)

30 Октября 2008 г.