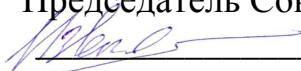


У Т В Е Р Ж Д Е Н:
Решением Совета директоров
ОАО «Глазов-молоко»
от 27 апреля 2007 г.
протокол № 9

Председатель Совета директоров
 И. В. Шаклеин

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
ОАО «Глазов-молоко»
за 2006 год

г. Глазов
2007 год

Сведения об акционерном обществе

1.1. Открытое акционерное общество «Глазов-молоко», ИНН 1829003580.

1.2. Юридический адрес: 427620, Российская Федерация, Удмуртская Республика, г. Глазов, ул. Драгунова, д. 51.

1.3. Фактический адрес соответствует юридическому.

1.4. Дата государственной регистрации: 8 сентября 2005 года. Основной государственный регистрационный номер: 1051801304103.

1.5. Уставной капитал Общества составляет: 20 162 623 (Двадцать миллионов сто шестьдесят две тысячи шестьсот двадцать три) рубля 00 копеек.

Обществом выпущены и размещены следующие типы акций одинаковой номинальной стоимости:

Обыкновенные акции 20 162 623 штук, составляющие в сумме 100% уставного капитала.

Общим собранием акционеров (Протокол № 2 от 23.06.2006 г.) принято решение по итогам 2005 года выплату дивидендов по обыкновенным акциям не производить.

Советом директоров ОАО «Глазов-молоко» от 27 апреля 2007 года (Протокол заседания Совета директоров ОАО «Глазов-молоко» № 9) принято решение предложить Общему годовому Собранию акционеров ОАО «Глазов-молоко» по итогам отчетного 2006 года выплату дивидендов по обыкновенным акциям не производить.

1.6. Органами управления ОАО «Глазов-молоко» являются (п. 9.1. ст. 9. Устава):

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров Общества;
- Генеральный директор;
- В случае назначения ликвидационной комиссии к ней переходят все функции по управлению делами Общества.

Органом контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества является Ревизионная комиссия.

Членами ревизионной комиссии являются:

1. Филинов Дмитрий Валентинович,
2. Пагин Федор Васильевич,
3. Журавлева Александра Евгеньевна.

Совет директоров, Генеральный директор и Ревизионная комиссия избираются Общим собранием акционеров.

Ликвидационная комиссия при добровольной ликвидации Общества избирается Общим собранием акционеров, при принудительной ликвидации, назначается судом.

1.7. Аффилированные лица Общества:

Лица имеющие право распоряжаться более чем 20 процентами голосующих акций общества:

- ОАО «Удмуртнефтепродукт»,
место нахождения: 426069, Российская Федерация, Удмуртская Республика, г. Ижевск, ул. Песочная, д.11

Доля участия в уставном капитале акционерного общества 91,98%.

Состав Совета директоров ОАО «Глазов-молоко»:

Председатель Совета директоров:

Шаклеин Игорь Витальевич, 1970 года рождения

- Генеральный директор ООО «Глазовский комбикормовый завод»
- Доля участия данного лица в уставном капитале эмитента: доли не имеет.
- Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу: доли не имеет.

Члены Совета директоров:

- Макаров Сергей Николаевич, 1975 года рождения
- Заместитель Генерального директора ОАО «Удмуртнефтепродукт» по правовым вопросам

- Доля участия данного лица в уставном капитале эмитента: доли не имеет
- Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу: доли не имеет.
 - Захаров Юрий Анатольевич, 1977 года рождения
- Начальник управления по сельскому хозяйству ОАО «Удмуртнефтепродукт»
- Доля участия данного лица в уставном капитале эмитента: доли не имеет
- Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу: доли не имеет.
 - Королев Лев Викторович, 1948 года рождения
- Директор Глазовской нефтебазы ОАО «Удмуртнефтепродукт»
- Доля участия данного лица в уставном капитале эмитента: доли не имеет
- Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу: доли не имеет.
 - Красильников Александр Геннадьевич, 1969 года рождения
- Финансовый директор ООО «Глазовский комбикормовый завод»
- Доля участия данного лица в уставном капитале эмитента: доли не имеет.
- Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу: доли не имеет.

Решений о выплате вознаграждения членам Совета директоров ОАО «Глазов-молоко» по результатам 2005 года в течение 2006 года не принималось, вознаграждение членам Совета директоров ОАО «Глазов-молоко» не выплачивалось.

1.8. Сведения о лице, занимавшем должность Временного единоличного исполнительного органа – Генерального директора ОАО «Глазов-молоко» в течение периода с 10.09.2006 г. по 02.04.2007 г.:

Решением Совета директоров ОАО «Глазов-молоко» в соответствии с Протоколом заседания Совета директоров ОАО «Глазов-молоко» № 7 от 09.08. 2006 г. назначен на должность Временного единоличного исполнительного органа – Генерального директора ОАО «Глазов-молоко» Леонченко Анатолий Анатольевич.

- Год рождения: 1966
- Образование: высшее профессиональное
- Доля участия данного лица в уставном капитале эмитента: доли нет.
- Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу: доли нет.
- Количество акций эмитента, которые могут быть приобретены данным лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: нет.
- Доля в уставном капитале дочерних/зависимых обществ эмитента: не имеет.
- Доля обыкновенных акций дочерних/зависимых обществ эмитента, принадлежащих данному лицу: не имеет.
- Количество акций дочернего/зависимого эмитента, которые могут быть приобретены данным лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего/зависимого эмитента: нет.
- Доля данного лица в уставном капитале управляющей организации: доли не имеет.
- Родственные связи с иными лицами, входящими в состав органов управления Общества и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества: нет.

Вознаграждение Временного единоличного исполнительного органа – Генерального директора ОАО «Глазов-молоко» за отчетный 2006 год составило 186 919 (Сто восемьдесят шесть тысяч девятьсот девятнадцать) рублей 81 копейка.

Сведения о лице, занимавшем должность единоличного исполнительного органа – Генерального директора ОАО «Глазов-молоко» в течение периода с 31.01.2006 г. по 09.08.2006 г.:

Ильин Вадим Аркадьевич

- Год рождения: 1959
- Образование: высшее профессиональное
- Доля участия данного лица в уставном капитале эмитента: доли нет.
- Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу: доли нет.
- Количество акций эмитента, которые могут быть приобретены данным лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: нет.
- Доля в уставном капитале дочерних/зависимых обществ эмитента: не имеет.

- Доля обыкновенных акций дочерних/зависимых обществ эмитента, принадлежащих данному лицу: не имеет.
- Количество акций дочернего/зависимого эмитента, которые могут быть приобретены данным лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего/зависимого эмитента: нет.
- Доля данного лица в уставном капитале управляющей организации: доли не имеет.
- Родственные связи с иными лицами, входящими в состав органов управления Общества и /или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества: нет.

Вознаграждение единоличного исполнительного органа – Генерального директора ОАО «Глазов-молоко» за отчетный 2006 год составило 282 655 (Двести восемьдесят две тысячи шестьсот пятьдесят пять) рублей 05 копеек.

1.9. Положение ОАО «Глазов-молоко» в отрасли.

Предприятие специализируется на изготовлении молочной продукции. В ассортименте предприятия более 40 наименований молочной продукции:

- пастеризованное молоко, сливки, сгущенное молоко, сыворотка пастеризованная, пахта свежая;
- кисломолочные продукты: кефир, бифидок, бифилайф, ряженка, снежок, йогурт, иммунолакт;
- сметана, творог, сладкие творожные изделия;
- масло коровье крестьянское сладко-сливочное несоленое;
- сухие продукты (молоко сухое обезжиренное, сыворотка молочная деминерализованная сухая).

Контроль над качеством готовой продукции и технологическими процессами на предприятии осуществляет аттестованная производственная лаборатория.

Главным результатом обширных мероприятий по улучшению качества всей выпускаемой продукции, укреплению материально-технической базы, улучшению условий труда стало внедрение в 2004 году международной системы качества ISO 9001-2001(ИСО 9001:2000), гарантирующей стабильное высокое качество на всех этапах производства. Таким образом, ОАО «Глазов-молоко» получило сертификат, свидетельствующий, что его система качества соответствует требованиям российского и международного стандартов.

Наряду с ОАО «Глазов-молоко» производством продуктов из молока в регионе занимаются такие наиболее значимые предприятия как ОАО «Кезский сырзавод», ОАО «МК «Сарапул молоко», ЗАО «Ижмолоко», ОАО «Ува-молоко», ЗАО «Родная Любава», ОАО «Можга-сыр», ОАО «Воткинск-молоко». Указанные предприятия рассмотрим, как потенциальных конкурентов на рынке сбыта молочных продуктов.

ОАО «Кезский сырзавод» - один из крупнейших центров по переработке молока. Его производственные мощности позволяют в сезон закупать свыше 380 тонн молока в сутки. В настоящее время ОАО «Кезский сырзавод» производит свыше 40 наименований продукции. Цельномолочные и кисломолочные продукты, твердые и плавленые сыры, творог и сгущенное молоко, масло сливочное, казеин, - продукция под торговой маркой «Кезский сырзавод» прочно занимает свою нишу на продовольственном рынке Удмуртии, Перми, Пермской области, Свердловской области.

ОАО «МК «Сарапул молоко» в месяц выпускает и реализует 2000 тонн молочной продукции. Продукцию «Сарапул-молоко», ассортимент которой насчитывает 65 наименований, реализуют в Удмуртии, Башкирии, Татарстане, Пермской, Свердловской, Тюменской областях и в г. Москва.

В ассортименте ОАО «Ижмолоко» сейчас более 40 видов цельномолочной продукции: пастеризованное молоко, сливки, напитки на основе сыворотки; кисломолочные продукты (кефир, ряженка, снежок, простокваша, варенец), сметана, творог и сладкие творожные изделия (сырки творожные, творог с фруктами, крем творожный), масло сливочное, десерты (сливки взбитые, йогурт, пудинг, пасты), продукты функционального питания (биокефир, бифилин, ацидолакт, ацидофильная паста).

ЗАО "Ижмолоко" - единственный в Удмуртии и крупнейший в регионе производитель глазированных сырков с различными вкусовыми наполнителями: яблоко, клубника, ананас, персик, абрикос, черника, вареная сгущенка. Фабрика мороженого ЗАО "Ижмолоко" выпускает более 50 наименований мороженого.

ОАО «Ува-Молоко» является одним из ведущих предприятий по производству и реализации молочной продукции в Уральском регионе.

На предприятии выпускается более 70 видов продукции: СОМ, СЦМ, сыры, масло сливочное, творог, цельномолочная продукция, казеин, сухая сыворотка.

ЗАО «Родная Любава» производит более 20 видов традиционной молочной продукции: молоко пастеризованное, кефир, сметана, сливки, йогурт, ряженка, сыр адыгейский, творог и т.д. Стратегия данного предприятия - сохранить покупателя посредством низких цен и широкой представленностью в собственной розничной сети. На рынке зарекомендовали себя как предприятие, выпускающее стабильно качественную продукцию. Однако данное предприятие ограничено в объеме производимой молочной продукции, т.к. имеет ограниченные производственные площади и мощности.

Результаты исследования показывают, что для ОАО «Глазов-молоко» на молочном рынке основными конкурентами являются ОАО «Ува-молоко», ЗАО «Родная Любава», ОАО «Можга-сыр», ОАО «Воткинск-молоко». Кроме того, предприятие конкурирует с производителями других регионов ОАО «Пермь молоко», ЗАО «Кировский молочный комбинат». Чтобы выдержать конкуренцию, предприятию необходимо найти резерв по снижению цены на аналогичную продукцию и начать выпуск новых видов продукции, повысить качественные свойства продукции.

Приоритетной стратегией дальнейшего развития предприятия в условиях жесткой конкуренции на продовольственном рынке является расширение ассортимента выпускаемой продукции с учётом требований времени и потребительского спроса.

1.10. Структура ОАО «Глазов-молоко»:

Структурными подразделениями ОАО «Глазов-молоко» являются:

- Глазовский головной завод, расположенный по адресу: г. Глазов, ул. Драгунова, д. 51
- Кипрятский приемный пункт, расположенный по адресу: Бalezинский район, д. Василята, д. 22А
- Ярский приемный пункт, расположенный по адресу: п. Яр, ул. Ворошилова, д. 12
- Уканский приемный пункт, расположенный по адресу: с. Укан, ул. Югдонская, д. 2Б
- Понинский приемный пункт, расположенный по адресу: Глазовский район, с. Понино,
- Юкаменский приемный пункт, расположенный по адресу: с. Юкаменское, ул. Советская, д.61
- магазин розничной торговли № 2, расположенный по адресу: г. Глазов, ул. Ленина, д. 17 (Центральный рынок),
- магазин розничной торговли № 3, расположенный по адресу: г. Глазов, ул. Ленина, д. 23А (Центральный рынок),
- магазин розничной торговли № 6, расположенный по адресу: г. Глазов, ул. Драгунова, д. 55,
- магазин розничной торговли №8, расположенный по адресу: г. Глазов, ул. Первомайская, д.1,
- магазин розничной торговли №18, расположенный по адресу: п. Балезино, ул. К.Маркса, д. 30А
- магазин розничной торговли №20, расположенный по адресу: п. Балезино, ул. Толстого, д.13
- магазин розничной торговли №22, расположенный по адресу: п. Балезино, ул. Энгельса, д.7

Ведение бухгалтерского учета

Бухгалтерская отчетность ОАО «Глазов-молоко» сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности. Учетная политика Общества приказ № 372 от 30.12.2005г.- способов ведения бухгалтерского учета, приказ № 373 от 30.12.2005г. – способ ведения налогового учета – первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности.

Бухгалтерский учет ведется, централизовано в головном предприятии.

Учет имущества, обязательств и хозяйственных операций ведется в рублях и копейках.

Налоговый учет ведется на бухгалтерских регистрах и регистрах налогового учета, разработанных самостоятельно.

Порядок распределения расходов на продажу по отдельным видам деятельности установлен пропорционально доле соответствующего дохода в суммарном объеме всех доходов.

По результатам инвентаризации применяются нормы естественной убыли по продовольственным товарам в розничной торговле, утвержденные Постановлением Государственного комитета СССР по материально-техническому снабжению от 26.03.1986г. №40.

Активы в качестве основных средств, приняты к бухгалтерскому учету в соответствии с Положением по ПБУ 6/01 «Учет основных средств». Активы, в отношении которых выполняются условия, предусмотренные в пункте 4 ПБУ 6/01, и стоимостью не более 10 000 рублей учитываются в составе МПЗ и списываются единовременно на расходы по мере ввода их в эксплуатацию. В целях обеспечения сохранности этих объектов учет ведется на забалансовом счете МЦ.01.

Переоценка основных средств, в бухгалтерском и налоговом учете не производится.

Амортизация основных средств, производится линейным способом, как в бухгалтерском, так и в налоговом учете. Начисление амортизации по амортизируемому имуществу производится в соответствии с нормами, установленными Постановлением Совета Министров СССР от 22.10.1990 N 1072 "О единых нормах амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов народного хозяйства СССР». По основным средствам, приобретенным после 01.01.2002 года, срок полезного использования определяется с учетом классификации основных средств утвержденной Постановлением Правительства РФ № 1 от 01.01.2002г.

Амортизация не начисляется по жилищному фонду. Сумма износа в конце года отражается на забалансовом счете 010 «Износ основных средств».

Амортизация нематериальных активов, начисляется линейным способом исходя из срока полезного использования.

Материально – производственные запасы учитываются на счетах бухгалтерского учета по фактической себестоимости их приобретения с учетом расходов, поименованных в ПБУ 5/01 за исключением налога на добавленную стоимость (НДС) на счете 10 «Материалы» без использования счета 15 «Заготовление и приобретение материалов» и счета 16 «Отклонение в стоимости материальных ценностей».

Материально – производственные запасы, хозяйственный инвентарь в момент передачи их в эксплуатацию применяется непрерывным способом списания по средней себестоимости.

Учет товаров ведется на счете 41 «Товары». Расходы по заготовке и доставке товара включаются в стоимость товара.

Дебиторская задолженность и другие активы показаны по фактической цене.

В коммерческие расходы включены сбытовые расходы включающие все затраты, связанные со сбытом, доставкой, хранением, рекламой, продвижением товаров, исследованием рынка, маркетинговые услуги.

Управленческими расходами, в которые включены трудовые и материальные затраты административного аппарата, аудиторские и консультационные услуги, аренда земли и т.д.

Наличие постоянных налоговых обязательств, отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств, скорректировали условный расход по налогу на прибыль. Постоянные налоговые обязательства возникли в результате исключения из бухгалтерского учета некоторых доходов и расходов в сумме 2123 тыс. рублей, а именно:

- доходы от деятельности по ЕНВД;
- расходы от деятельности по ЕНВД;
- внереализационные расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу по налогу на прибыль (культурно-массовые, оздоровительные мероприятия, благотворительность, материальная помощь и т.д.);
- разница в себестоимости при реализации ТМЦ (налоговый и бухгалтерский учет), оприходованных в результате инвентаризации.
- расхождения между бухгалтерским и налоговым учетом по расходам будущих периодов.
- расходы по обслуживающему производству (медпункт, жилье).

Отложенные налоговые активы в сумме 1907 тыс. рублей образовались в основном в результате убытков прошлых лет.

Отложенные налоговые обязательства в сумме 29 тыс. рублей образовались в результате:

- разницы в амортизационных отчислениях по бухгалтерскому и налоговому учету;
- расхождения между бухгалтерским и налоговым учетом по расходам будущих периодов;
- Косвенные расходы по остаткам готовой продукции на 01.01.07г.

Отчет Совета директоров о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности

АКТИВ сравнительного аналитического баланса-нетто, тыс.руб.

АКТИВ	Абсолютные величины		Удельные веса		Изменения	
	На 01.01.06г.	На 31.12.06г.	На 01.01.06г.	На 31.12.06г.	в абсолютных величинах	в удельных весах
Основные средства и вложения	58518	56280	51,77	20,86	-2238	-1,42
Запасы	34943	156054	30,92	57,83	121111	77,22
Денежные средства, расчеты и прочие активы	19566	57523	17,31	21,31	37957	24,2
<i>в том числе:</i>						
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	759	462	0,67	0,17	-297	-0,2
Дебиторская задолженность	18461	48788	16,33	18,08	30327	19,34
БАЛАНС	113027	269857	100	100	156830	100

Факторы уменьшения общей суммы активов на 31.12.06г.:

- выбытие основных средств – вес фактора изменения -1%.
- увеличение запасов товаров на конец года основном зерно для перепродажи – вес фактора изменения 77%,
- увеличение дебиторской задолженности, денежных средств и прочие активы – общий вес фактора изменения 24%,

ПАССИВ сравнительного аналитического баланса-нетто, тыс.руб.

ПАССИВ	Абсолютные величины		Удельные веса		Изменения	
	На 01.01.06г.	На 31.12.06г.	На 01.01.06г.	На 31.12.06г.	в абсолютных величинах	в удельных весах
Источники собственных средств	43807	28386	38,76	10,52	-15421	-28,24
Кредиты и другие заемные средства	56466	114450	49,96	42,41	57984	-7,55
в том числе:						
Краткосрочные кредиты и другие заемные средства	50992	107274	45,11	39,75	56282	-5,36
Долгосрочные и среднесрочные кредиты и другие заемные средства	5474	7176	4,84	2,03	1702	-2,81
Кредиты, не погашенные в срок	0	0	0	0	0	0
Расчеты и прочие пассивы (кредиторская задолженность)	12754	127021	11,28	47,07	114267	35,79
БАЛАНС	113027	269857	100	100	156830	0

- Основным фактором увеличения валюты баланса на 31.12.06г. является увеличение кредиторской задолженности из - за покупки зерна для перепродажи - вес фактора изменения 73%,
- Увеличились кредиты и займы - вес фактора изменения 37%.

3.1. Основные направления деятельности Общества.

Преимущественным направлением основной деятельности ОАО «Глазов-молоко» является

- заготовка молока и подсырной сыворотки, их переработка и реализация молочной продукции.

Не основной деятельностью является:

- торгово-закупочная деятельность, посреднические услуги в области торговли.

3.2. Финансовый результат деятельности Общества, объемы реализации.

В 2006 году 84 % выручки получено от реализации молочной продукции, 5 % выручки от реализации товаров, 10% выручки от реализации зерна, 1% выручки от реализации работ и услуг.



Структура реализации основных видов продуктов

Реализация по основным группам продуктов	08.09.05 г.-31.12.05 г. тонн	Уд. вес в общем объеме, %	2006 год, тонн	Уд. вес в общем объеме, %

Реализация по основным группам продуктов	08.09.05 г.-31.12.05 г. тонн	Уд. вес в общем объеме, %	2006 год, тонн	Уд. вес в общем объеме, %
Объём реализации – всего	3282	100	11 801	100
в том числе:				
Молоко цельное (молоко 1,5%, 2,5%, 3,2%, 4%)	1335	41	4 914	42
Кисломолочная продукция (кефир, ряженка, йогурт, бифилайф, снежок)	868	26	2 948	25
Сметана, сливки	191	6	770	7
Творог (творог,сырки,масса)	101	3	368	3
Сгущенное молоко	10	0,3	48	0,4
Масло животное	254	8	833	7
Сухое обезжиренное молоко	245	7	1 058	9
Сыворотка сухая деминерализованная	151	5	566	5
Прочие (пахта, напиток из сыворотки, сыворотка молочная)	82	2	296	3
Сыры жирные	33	1		
ЗЦМ сухой	12	0,4	0	

Основные показатели деятельности

Наименование показателя	08.09.05 г.-31.12.05 г	2006 год
Объемы реализации молочных продуктов, тонн.	3282	11801
Выручка (нетто), тыс. руб.	80730	304565
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	-12386	-16675
Валюта Баланса, тыс. руб	113027	269857
Прибыль на 1 акцию, руб	-0,6	-0,8
Рентабельность продаж, %	-15,3%	-5,5%

Сравнение с показателями 2005 г. делать некорректно, поскольку деятельность Общества начата с 08.09.2005 г.

Динамика уровня средних цен реализации (с НДС)

Основные группы продуктов	08.09.05 г.-31.12.05 г.	2006 г.
	Средняя отпускная цена за 1 тонну (руб.)	
Молоко цельное	9634	10 208
Кисломолочная продукция	11164	12 375
Сметана, сливки	37748	38 786
Творог (творог,сырки,масса)	50414	55 264
Сгущенное молоко	42658	48 433
Масло животное	80080	79 728
Сухое обезжиренное молоко	64700	55 066
Сыворотка сухая деминерализованная	32227	28 633
Прочие (пахта, напиток из сыворотки, сыворотка молочная)	5330	5 291
Средняя цена реализации	24467	23 862

Средняя цена реализации в 2006 году снизилась за счет снижения цен на масло, СОМ, сыворотку сухую.

Динамика уровня средних покупных цен на сырье (с НДС)

сырье	08.09.05 г.-31.12.05 г.	2006 г.
	Средняя покупная цена за 1 тонну (руб)	
Молоко-сырье в физическом весе	6040	6544

сырье	08.09.05 г.-31.12.05 г.	2006 г.
	Средняя покупная цена за 1 тонну (руб)	
Сыворотка подсырная	32	81

Финансовые показатели за 2006 год, тыс. руб.

Наименование показателей	08.09.05 г.-31.12.05 г.	2006г.
Выручка от реализации (без НДС), - всего	80730	304565
в том числе:		
от молочной продукции	74728	257561
от товаров	4642	43440
в т.ч. от зерна	0	29008
от работ, услуг	1360	3564
Себестоимость проданных товаров (работ, услуг)	80742	280368
в том числе:		
от молочной продукции	75606	236688
от товаров	3714	40174
в т.ч. от зерна	0	28412
от работ, услуг	1422	3506
Средняя торговая наценка, %		8
Валовая прибыль	-12	24197
Коммерческие расходы	2312	7207
Управленческие расходы	0	17137
Прибыль от продаж	-2324	-147
Рентабельность продаж (%), (как отношение прибыли от продаж к себестоимости)	-2,88	-0,05
Проценты к уплате	1735	7473
Проценты к получению	0	4
Прочие доходы	264	8297
Прочие расходы	1049	17356
в т.ч. услуги банка	185	1227
Бухгалтерская прибыль (до налогообложения)	-12386	-16675
Чистая прибыль	-11668	-15421
Чистые активы	43826	28405

Сравнение с показателями 2005 г. делать некорректно, поскольку деятельность Общества начата с 08.09.2005 г.

Структура издержек обращения, тыс. руб.

Наименование показателей	08.09.05 г.-31.12.05 г.	Уд.вес затрат	2006 г.	Уд.вес затрат
Коммерческие расходы - всего	2312	100%	7207	100%
Из них:				
Переменные затраты - всего	1706	74%	2779	39%
Постоянные затраты - всего	606	26%	4428	61%
-Затраты на 1 тонну реализации в руб.	704		611	
- Затраты на 1 рубль выручки	0,03		0.02	
Расшифровка расходов по статьям затрат				
Материальные расходы	70	3,0%	255	3,5%
Расходы на оплату труда с отчислениями	1462	63,2%	4484	62,2%
Сумма начисленной амортизации	92	4,0%	52	0,7%
Услуги сторонней организаций	72	3,1%	684	9,5%
Расходы на рекламу	1	0,1%	32	0,5%

Наименование показателей	08.09.05 г.- 31.12.05 г.	Уд.вес затрат	2006 г.	Уд.вес затрат
Расходы на аренду	152	6,6%	593	8,2%
Услуги котельной (теплоэнергия)	25	6,6%	84	1,2%
Услуги транспортные	273	1,0%	481	6,7%
Общехозяйственные расходы	150	6,5%	497	6,9%
Услуги холодильника	3	0,1%	22	0,3%
Причие	12	0,5%	23	0,3%
Управленческие расходы - всего	4941	100%	17137	100%
Из них:				
Переменные затраты - всего	3249	66%	8082	47%
Постоянные затраты - всего	1692	34%	9055	53%
-Затраты на 1 тонну реализации в руб.	1505		1452	
- Затраты на 1 рубль выручки	0,06		0.06	
Расшифровка расходов по статьям затрат				
Материальные расходы	193	3,9%	639	3,7%
Расходы на оплату труда с отчислениями	2911	58,9%	9138	53,3%
Сумма начисленной амортизации	338	6,8%	830	4,8%
Услуги сторонней организаций	232	4,7%	750	4,4%
Расходы на рекламу	45	0,9%	500	2,9%
Расходы на аренду	242	4,9%	1581	9,2%
Услуги котельной теплоэнергия	36	0,7%	130	0,8%
Услуги транспортные	800	16,2%	2790	16,3%
Аудиторские и консулт. услуги	60	1,2%	439	2,6%
Программное обеспечение	0	0	15	0,1%
Страхование ДМС	8	0,2%	95	0,5%
Подготовка кадров	10	0,2%	63	0,4%
Подписка (газеты, журналы)	44	0,9%	68	0,4%
Представительские расходы	19	0,4%	72	0,4%
Причие	3	0,1%	27	0,2%
Расшифровка расходов по обычным видам деятельности (по элементам затрат)				
Материальные расходы	55020	78,8%	216606	81,8%
сырье и материалы,покупные компл.	45541	65,2	186073	70,2%
транспортные расходы	67	0,1%	41	0,02%
топливо	5470	7,8%	17473	6,6%
энергия	2816	4,0%	8889	3,4%
работы и услуги производственного характера	1126	1,6%	4130	1,5%
Расходы на оплату труда с отчислениями	12472	17,8%	38244	14,4%
Суммы начисленной амортизации	1260	1,8%	4132	1,6%
Оплата услуг на ремонт основных средств	601	0,9%	3131	1,2%
Расходы на аренду	394	0,6%	2539	1,0%
в т.ч.: финансовая аренда (лизинг)	152	0,2%	618	0,2%
аренда земли	242	0,3%	1567	0,6%
Страхование	8	0%	110	0,04%
Охрана	14	0%	34	0,01%
Прочие расходы	74	0,1%	149	0,1%
Итого по элементам затрат	69843	100%	264945	100%

Сравнение с показателями 2005 г. делать некорректно, поскольку деятельность Общества начата с 08.09.2005 г.

Структура дебиторской задолженности, тыс.руб.

Вид дебиторской задолженности	На 01.01.2006г.	На 01.01.2007г.
-------------------------------	-----------------	-----------------

	До 1 года	Более 1 года	До 1 года	Более 1 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, всего,	6156	-	14503	-
в том числе просроченная	218	195	562	263
Дебиторская задолженность по вексям к получению	-	-	-	-
в том числе просроченная	-	-	-	-
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	-	-	-	-
в том числе просроченная	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по авансам выданным	11973	-	23088	
в том числе просроченная	896	551	959	124
Прочая дебиторская задолженность	332	-	11197	-
в том числе просроченная	-	-	1400	-
Итого дебиторская задолженность	18461	-	48788	-
в том числе итого просроченная	1114	746	2921	387

Сравнение с показателями 2005 г. делать некорректно, поскольку деятельность Общества начата с 08.09.2005 г.

3.4. Анализ кредиторской задолженности.

Кредиторская задолженность на 01.01.2007г. составляет 127002 тыс. руб., просроченная задолженность 331 тыс. руб.

Структура кредиторской задолженности, тыс.руб.

Наименование кредиторской задолженности	На 01.01.2006г.		На 01.01.2007г.	
	До 1 года	Более 1 года	До 1 года	Более 1 года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	3669	-	35562	-
в том числе просроченная	106	9	86	57
Кредиторская задолженность перед персоналом организации	1719	-	1838	-
в том числе просроченная	-	-	-	-
Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами	4764	-	3077	-
в том числе просроченная	-	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность	5264	-	86525	-
в том числе просроченная	24	40	104	84
ИТОГО кредиторская задолженность	12735	-	127002	-
в том числе просроченная	130	49	190	141
Кредиты	50992		107274	1673
в том числе просроченные			-	-
Займы, всего			-	-
в том числе просроченные	-	-	-	-
в том числе облигационные займы	-	-	-	-
в том числе просроченные облигационные займы	-	-	-	-

На конец 2006 года увеличились обязательства по долгосрочным и краткосрочным кредитам .

3.5. Платежи налогов в бюджет и внебюджетные фонды.

В 2006 году акционерным обществом уплачены налоги в бюджеты всех уровней в сумме 56 млн. 850 тыс. рублей. В бюджет Российской Федерации поступило 43млн. 286 тыс. рубле и Удмуртской Республики поступило 13 млн.564 тыс. рублей,

Платежи налогов, тыс. руб.

Наименование налога	08.09.05 г.- 31.12.05 г.	Уд. вес	2006 год	Уд. вес
Налог на прибыль	23	0,1%		

Наименование налога	08.09.05 г.- 31.12.05 г.	Уд. вес	2006 год	Уд. вес
Налог на имущество	206	1,4%	1075	1,9%
НДС	8965	59,9%	43193	76,0%
Земельный налог	548	3,7%	19	
ЕНВД	198	1,3%	686	1,2%
Налог с владельцев транспортных средств	61	0,4%	242	0,4%
НДФЛ	1858	12,4%	3780	6,6%
Пенсионный фонд	2223	14,8%	5806	10,3%
ФСС	432	2,9%	1046	1,8%
ФМС	308	2,1%	885	1,6%
Прочие	148	1,0%	118	0,2%
ИТОГО уплачено:	14970	100%	56850	100%
в том числе:				
в бюджет РФ	9615	64%	43286	76%
в местный бюджет и бюджет УР	5355	36%	13564	24%

В 2006 году увеличилась доля платежей по налогу на добавленную стоимость (НДС) – Федеральный бюджет.

Основной причиной роста платежей налога является:

- снижение суммы НДС уплаченного поставщикам товаров, работ и услуг, подлежащего вычету из начисленных к уплате сумм НДС по реализованным товарам и услугам.

3.6. Анализ финансовой устойчивости.

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости

Показатель	Ограничение	На 01.01.2006г.	На 31.12.2006г.	Изменение	Пояснения
Общий показатель ликвидности	>1	0,85	1,12	0,27	С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в Обществе с точки зрения ликвидности. Оптимальное значение показателя.
Коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности	0,2 - 0,7	0,01	0,002	-0,008	Снижение возможности погашения краткосрочной задолженности за счет денежных средств.
Коэффициент текущей ликвидности	необходимо: 1; оптимально: >2	0,3	0,91	0,61	Характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	<=1	1,58	8,50	6,92	Рост коэффициента. Указывает, сколько заемных средств организация привлекала на 1 рубль вложенных в активы собственных средств.
Коэффициент финансовой устойчивости	оптим: 0,6 - 0,7	0,39	0,11	-0,28	Снижение показателя. Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников.
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,6 - 0,8	-0,42	-0,18	0,24	Рост показателя. Показывает на увеличение доли оборотных активов, финансируемых за счет собственных источников.

Коэффициенты деловой активности

Наименование	Расчет	На 01.01.2006г.	На 31.12.2006г.	Пояснения
Коэффициент оборачиваемости капитала	Выручка / Валюта баланса*	1,22	1,59	Рост показателя означает ускорение оборота капитала
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Выручка / Оборотные активы*	1,74	2,27	Рост характеризуется положительно, если сочетается с ростом коэффициента оборачиваемости запасов
Коэффициент оборачиваемости запасов	Себестоимость / Запасы*	2,45	3,19	Положительно характеризуется рост показателя, как эффективное управление запасами.

(*) – среднее значение (на начало года + на конец)/2

Увеличение коэффициентов деловой активности обусловлено увеличением объемов продаж в отчетном году.

Сумма чистых активов на 01.01.2006г. 43 826 тыс. руб., на 31.12.2006г. 28 405 тыс.руб.

Уставной капитал 20 163 тыс. руб.

Добавочный капитал 31 122 тыс. рублей.

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) -22 899 тыс. рублей.

Рентабельность собственного капитала, полученная как отношение прибыли до налогообложения к среднему значению (на начало + на конец года) раздела III «Капитал и резервы», на конец отчетного года составляет -63%

Анализ финансовой устойчивости, тыс.руб.

№ п/п	Показатели	Вычисления	На 01.01.2006г.	На 31.12.2006г.	Изменения (+), (-)
1	Источники собственных средств	490	43 807	28 386	-15 421
2	Основные средства и вложения	190	58 518	56 280	-2 238
3	Наличие источников собственных оборотных средств	СОС = [1] — [2]	-14 711	-27 894	-13 183
4	Долгосрочные кредиты и заемные средства	590	5 474	7 176	1 702
5	Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (Функционирующий капитал)	КФ = СОС[3] + [4]	-9 237	-20 718	-11 481
6	Краткосрочные кредиты и заемные средства	610	50 992	107 274	56 282
7	Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	ВИ = КФ[5] + [6]	54 509	86 556	31 564
8	Общая величина запасов и затрат	210 + 220	35 107	164 327	129 220
Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования					
9	Излишек (+), недостаток (—) собственных оборотных средств	Фс = СОС[3] — [8]	-49 818	-192 221	-142 403
10	Излишек (+), недостаток (—) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	Фт = КФ[5] — [8]	-44 344	-185 045	-140 701
11	Излишек (+), недостаток (—) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	Фо = ВИ[7] — [8]	6 648	-77 771	-84 419

Наличие собственных источников оборотных средств на конец года снизилось на 13 183 тыс. рублей, в большей степени за счет роста суммы непокрытого убытка. Функционирующий

капитал Общества уменьшился за год на 11 481 тыс. руб. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат увеличилась на 31 564 тыс.руб., его недостаток на конец года составил 77 771 тыс. рублей.

Выводы о финансовой устойчивости

Показатели	Условие	На 01.01.2006г.	На 31.12.2006г.
Абсолютная устойчивость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости	$F_c[9]>0, F_t[10]>=0, F_o[11]>=0$	отсутствует	отсутствует
Нормальная устойчивость финансового состояния. Гарантирует платежеспособность	$F_c[9]<0, F_t[10]>=0, F_o[11]>=0$	отсутствует	отсутствует
Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов	$F_c[9]<0, F_t[10]<0, F_o[11]>=0$	имеет место	отсутствует
При этом недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат находится	Сумма запасов и готовой продукции больше краткосрочных кредитов под оборотные средства	в недопустимых пределах	в недопустимых пределах
Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности	$F_c[9]<0, F_t[10]<0, F_o[11]<0$	отсутствует	имеет место

В целом финансовое положение Общества характеризуется как кризисное.

Социальные показатели

Социальная политика компании направлена на повышение эффективности работы и создание условий социальной защищенности работников и стабильности в трудовом коллективе. Сложившаяся система социального обеспечения способствует привлечению квалифицированных специалистов, снижает текучесть кадров, укрепляет корпоративный дух и является основой успешной производственной деятельности.

Основными направлениями социальной политики ОАО «Глазов-молоко» являются:

- Обязательное страхование и социальное обеспечение
- Добровольное медицинское страхование
- Страхование от несчастных случаев на производстве

Среднегодовая численность списочного состава Общества 421 человек.

В 2006 году среднемесячная заработная плата составила 6165 рублей в месяц. Производительность труда в 2006 году составила 723 тыс. рублей на человека.

Год	Среднесписочная численность сотрудников, чел.	Среднемесячная заработная плата (без отчислений), руб.	Чистая прибыль, тыс. руб.	Прибыль/убыток на 1 сотрудника, руб.
2005	527	5177	-11570	-21954
2006	421	6165	-15421	-36629

Начисление заработной платы проводится согласно штатному расписанию и действующему Положению об оплате труда работников.

Объем денежных средств, направленных на оплату труда 32 млн.369 тыс. руб.

Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение работающих – 7 млн. 890 тыс. руб.

В 2006 году предприятие за счет прибыли оказывало материальную помощь работникам и неработающим пенсионерам на лечение, похороны, к юбилейным датам, на частичную оплату путевок, на спортивно-оздоровительные мероприятия. Всего на материальную помощь, путевки, спортивно-оздоровительные мероприятия направлено 545 тыс. руб.

Инвестиционная деятельность Общества

Стоимость основных средств Общества за вычетом износа на 01.01.2007г. составляет 49152 тыс. рублей, (первоначальная стоимость – 120221 тыс. рублей, начислен износ – 71069тыс. рублей).

Структура основных средств, тыс. руб.

Наименование группы объектов основных средств	Первоначальная стоимость	Сумма износа	Остаточная стоимость на 31.12.06г.	Коэфф. износа, %
Здания	42517	16484	26033	39%
Сооружения и передаточные устройства	13247	7197	6050	54%
Машины и оборудование	55976	43461	12515	78%
Транспортные средства	8398	3878	4520	46%
Производственный и хозяйственный инвентарь	83	49	34	59%
ИТОГО	120221	71069	49152	59%

По состоянию на 31 декабря 2006 года основные фонды изношены на 59%.

Затраты по капитальным вложениям отчетного периода составляют 4810тыс. рублей, в том числе направлено средств:

- На приобретение отдельных объектов ОС – 4810 тыс. руб.

Перспективы развития акционерного общества.

На 2007 год ОАО «Глазов-молоко» прогнозирует следующие значения основных параметров операционного бюджета:

1. получение чистого дохода - 6 млн. 949 тыс.руб.
 - прибыль от продаж – 21 млн. 088 тыс.руб.
 - балансовая прибыль – 10 млн. 150 тыс.руб.
2. увеличение объемов среднесуточных заготовок молока до 80 тонн (рост 6% к 2006г.)
3. увеличение продаж цельномолочной продукции (наиболее рентабельный вид продукции) до 50 тонн ежедневно
4. сумма капитальных вложений – 11 млн. 196 тыс. руб.
 - ремонт ОС (зданий и сооружений) – 5 млн. 420 тыс.руб.
 - приобретение оборудования – 5 млн. 776 тыс.руб.

При выполнении данных показателей ОАО «Глазов-молоко» сможет перейти на новый этап своего развития, характеризуемый общим ростом объема производства, продаж, прибыли, выходом на новые рынки, уменьшением доли заемного капитала.

Операционный бюджет чувствителен к следующим факторам:

1. Стоимость сырья. При увеличении данного фактора произойдет увеличение стоимости продукции, снижение спроса на неё и как следствие снижение прибыли.

2. Снижение объемов поставок сырья. Возникновение такой ситуации приведет к сокращению объёмов производства и снижению прибыли.
3. Неустойчивость спроса и цены. Снижение спроса на отдельные виды продукции приведёт к снижению цены на них.
4. Непредвиденные затраты из-за инфляции.
5. Несвоевременная поставка ремонтных деталей и узлов к оборудованию и их низкое качество может привести к внутрипроизводственным простоям и снизит объем производства.
6. Ассортиментный сдвиг. Поиск более дешевой и качественной технологии производства продукции может привести к смене ассортимента.

Основные факторы риска, связанные с деятельностью Общества

Финансовые риски:

- кредитный риск для предприятия предоставляет собой то, что при предоставлении свободных денежных средств в кредит поставщикам и товара – покупателям возникает риск потери денежных средств в результате невозврата суммы кредита и процентов по нему;
- процентный риск означает опасность потери денежных средств предприятием вследствие превышения процентов по привлекаемым источникам над процентами по размещаемым средствам;
- риск упущенной выгоды означает опасность потери денежных средств в результате наступления косвенного ущерба от событий.

Производственные риски:

- невыполнение плана по заготовке сырья;
- неполная загруженность производственных мощностей вследствие возникновения технологических или сырьевых ограничений;
- выпуск продукции несоответствующего качества;
- несвоевременность поставок сырья;
- транспортные риски;
- экологические риски;
- форс-мажор, материальный ущерб.

Методом снижения рисков может служить разумная финансовая политика, т.е. прогнозирование денежных потоков и вероятность их отклонения от запланированных, создание разумных складских запасов и резервов, установление лимитов и проведение дополнительных маркетинговых исследований для уменьшения неопределенности при прогнозировании.

Крупные сделки, и сделки, в совершении которых имелась заинтересованность, заключенные ОАО «Глазов-молоко» в 2006 г.

Контрагент	№ и предмет договора	Дата совершения сделки	Сумма обязательств и иные существенные условия сделки	Дата исполнения обязательств	Одобрение уполномоченным органом Общества
Акционерный коммерческий Сберегательный банк РФ в лице Глазовского отделения № 4450	№ 235 об открытии невозобновляемой кредитной линии	30.06.2006 г.	Сумма 18 000 000 руб. Срок – до 1 года Процентная ставка – не более 14% годовых	30.03.2007 г.	Сделка одобрена Общим собранием акционеров Общества 23.06.2006 г. (Протокол № 2 от 23.06.2006 г.)
Волков Зиновий Яковлевич (лицо на	№ 565/06 купли - продажи	17.11.2006 г.	Предмет – недвижимое имущество: здание магазина № 2 и земельный участок с	21.11.2006 г.	Сделка одобрена Решением заседания Совета директоров Общества 27.12.2005

момент принятия решения входило в состав Совета директоров Общества)			кадастровым номером 18:28:000044:0027, расположенные по адресу: УР, г. Глазов, ул. Ленина, д. 21, торговый ряд 7-5 Стоимость недвижимого имущества – 58 800,00 руб., в том числе земельного участка 6 100,00 руб.		г. (Протокол № 4 от 27.12.2005 г.)
--	--	--	--	--	------------------------------------

Генеральный директор

Главный бухгалтер



А.Ю.Пивоваров

Л.М. Хайруллина