

Годовой отчет

ОАО «Центральный Депозитарий Республики Татарстан»

Казань 2006г.

1. Общие сведения об организации и положение в отрасли.

Наименование организации на русском и английском языках:

Полное на русском языке: **Открытое акционерное общество "Центральный Депозитарий Республики Татарстан"**

Сокращенное на русском языке: **ОАО "ЦДРТ"**

Полное на английском языке: **Joint Stock Company "Central Depository of Tatar Republic"**

Сокращенное на английском языке: **JSC "CD TR"**

Сведения о государственной регистрации:

Место нахождения: **Российская Федерация, Республика Татарстан, г. Казань**

Почтовый адрес: **420043 Российская Федерация, Республика Татарстан, г. Казань, ул. Вишневского, д. 26**

Фактический адрес: **420043 г. Казань, ул. Вишневского, д. 26**

Дата государственной регистрации: **4.10.1993**

Регистрационный номер: **447**

Наименование органа, осуществившего государственную регистрацию: **Министерство финансов Республики Татарстан**

Коды общероссийских классификаторов:

ОКПО: **27887770**

ОКОГУ (СООГУ): **49014**

ОКАТО (СОАТО): **1192401367**

ОКОНХ (ОКДП): **96420,84100,84500**

КФС: **17**

КОПФ: **47**

Телефон: (843) 264-62-33

Факс: (843) 236-97-97

Адрес электронной почты: **cdrt@online.kzn.ru**

Адрес сайта: **www.cdrt.kzn.ru**

Сведения о всех счетах, открытых в банке (банках), включая за рубежом:

Полное наименование банка: **ЗАО АКБ Татинвестбанк**

Место нахождения банка: **420043 г. Казань, ул. Вишневского, д.55**

Корреспондентский счет: **30101810900000000767**

БИК: **049209767**

Тип счета: **расчетный**

Номер счета: **40702810300000002784**

Полное наименование банка: **ОАО "АК Барс"**

Место нахождения банка: **420066 г. Казань, ул. Декабристов, д.1**

Корреспондентский счет: **30101810000000000805**

БИК: **049205805**

Тип счета: **расчетный**

Номер счета: **40702810145020003871**

Полное наименование банка: **КФ ОАО "АК Барс"**

Место нахождения банка: **420111 г. Казань, ул. Кремлевская, д.8**

Корреспондентский счет: **30101810000000000805**

БИК: **049205805**

Тип счета: *текущий*

Номер счета: **40702810245020013871**

Полное наименование банка: **ОАО "АК Барс"**

Место нахождения банка: **420066 г. Казань, ул. Декабристов, д.1**

Корреспондентский счет: **30101810000000000805**

БИК: **049205805**

Министерство финансов РТ

Номер счета: **40201810600020100794**

Номер лицевого счета: **ЛБ000920050-ЦДепозит**

2. Приоритетные направления деятельности.

ОАО «Центральный Депозитарий Республики Татарстан» является профессиональным участником рынка ценных бумаг и осуществляет свою деятельность на основании *лицензии на депозитарную деятельность №116-02765-000100, от 8 ноября 2000г., выданной Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.*

1. Депозитарная деятельность.

1.1. Обслуживание государства в лице Минземимущества РТ.

1.2. Обслуживание прочих клиентов.

Депозитарная деятельность включает в себя деятельность по хранению, учету прав собственности на ценные бумаги, обслуживанию инвестиционного портфеля, а так же предоставление разнообразных сопутствующих услуг, перечень которых включает:

- доставку документов в региональные реестры для проведения операций с ценными бумагами;
- сбор информации об эмитенте на заданном клиентом уровне детализации;
- подготовку для клиентов информационных материалов, связанных с обращением ценных бумаг и порядком реализации прав, закрепленных последними;
- осуществление рассылки информационных сообщений о корпоративных действиях эмитентов;
- содействие в реализации прав на ценные бумаги при осуществлении корпоративных действий эмитентами (получении доходов по ценным бумагам, участии в общих собраниях акционеров и прочее);
- предоставление клиентам информации о регистраторах и консультирование по вопросам оформления сделок с ценными бумагами в реестрах акционеров.

2. Арендная деятельность.

На балансе предприятия находятся основные средства на сумму более 20 млн. руб. 88% основных средств составляет здание (офисный центр), что диктует необходимость сдачи значительной части помещений в аренду.

3. Перспективы развития.

6 июня 2005 года Правительством РФ была одобрена концепция федерального закона «О центральном депозитарии», разработанная Федеральной службой по финансовым рынкам России. Основной идеей законопроекта «О центральном депозитарии» является создание на российском рынке ценных бумаг конкурентоспособной инфраструктуры – единого депозитария страны, деятельность которого будет способствовать снижению рисков (в том числе риска утраты собственности на ценные бумаги и риска неисполнения обязательств по сделкам с ценными бумагами), ускорению сроков расчетов по операциям с ценными бумагами, облегчению раскрытия информации о составе владельцев ценных бумаг. Планируется, что в функции центрального депозитария будет входить осуществление депозитарной деятельности, расчетов и клиринга по сделкам с ценными бумагами, денежные расчеты по сделкам с ценными бумагами, совершенным через организаторов торговли на рынке ценных бумаг. Концепция предусматривает, что центральный депозитарий будет единственным депозитарием, имеющим право фиксироваться в реестрах в качестве номинального держателя по ценным бумагам, права которых он будет учитывать. Предполагается, что законом будет ограничено число уровней номинальных держателей – не более трех, включая сам центральный депозитарий, что создаст условия для упрощения корпоративных действий и обеспечения эффективного государственного надзора. В планы ОАО «ЦД РТ» входит занять соответствующий уровень в данной системе.

4. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям.

Дивиденды за 2005 год не распределены.

5. Описание основных факторов риска, связанных с депозитарной деятельностью:

- Операционные риски, связанные с обработкой операций с ценными бумагами;
- Технические риски (риски незапланированной приостановки деятельности в результате аварий, стихийных бедствий и т.д.);
- Риски внешних лиц, обусловленные задержкой или отказом оплаты услуг, иными неправомерными действиями клиентов;
- Риски, возникающие при неэффективном планировании и управлении ресурсами депозитария;

- Служебные риски, возникающие из-за ненадлежащих действий сотрудников Депозитария;
- Прочие риски (риски, связанные с информационно-техническими системами и т.д.).

6. Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом акционерного общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления акционерного общества, принявшего решение о ее одобрении

Сделка по продаже части корпуса котельной, сумма сделки - 4,8 млн. руб. Решение Совета директоров №1-2005.

7. Перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, с указанием по каждой сделке заинтересованного лица (лиц), существенных условий и органа управления акционерного общества, принявшего решение о ее одобрении

Сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, не совершалось.

8. Состав совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества, включая информацию об изменениях в составе совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества, в том числе их краткие биографические данные, доля их участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих им обыкновенных акций акционерного общества, а в случае, если в течение отчетного года имели место совершенные членами совета директоров (наблюдательного совета) сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества, - также сведения о таких сделках с указанием по каждой сделке даты ее совершения, содержания сделки, категории (типа) и количества акций акционерного общества, являвшихся предметом сделки

Состав совета директоров ОАО «Центральный Депозитарий РТ» (2004г.-2005г.)

Председатель совета директоров:

Фамилия, имя, отчество	<i>Сорокин Евгений Павлович</i>
Дата и место рождения	<i>7.12.1968 г. Казань</i>
Гражданство	<i>Российская Федерация</i>
Образование, когда и какие учебные заведения окончил, квалификация, специальность	Образование: <i>Высшее</i> Оконченные учебные заведения: <i>Казанский инженерно - строительный институт</i> Дата окончания: <i>16.06.1995</i> Квалификация: <i>Инженер - строитель</i> Специальность: <i>Промышленное и гражданское строительство</i>
Места работы с указанием наименования и занимаемой должности за последние пять лет	<i>16.06.1999 – 18.06.2001г. Государственный комитет Республики Татарстан по управлению государственным имуществом Директор Департамента фондового рынка 19.06.2001г. – по настоящее время Министерство земельных и имущественных отношений РТ Начальник Управления приватизации и регулирования деятельности АО</i>
Доля участия в уставном капитале	<i>Не имеет</i>
Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества	<i>Не совершал</i>

Члены Совета директоров:

Фамилия, имя, отчество	<i>Симонов Андрей Геннадьевич</i>
Дата и место рождения	<i>14.12.1960 г. Казань</i>
Гражданство	<i>Российская Федерация</i>
Образование, когда и какие учебные заведения окончил, квалификация, специальность	Образование: <i>Высшее</i> Оконченные учебные заведения: <i>Казанский медицинский институт</i> Дата окончания: <i>25.06.1983</i> Квалификация: <i>Фармация</i> Специальность: <i>Провизор</i> <i>Татарский институт содействия бизнесу</i> Дата окончания: <i>03.05.2001г.</i> Квалификация: <i>Экономист</i> Специальность: <i>финансы и кредит</i>
Места работы с указанием наименования и занимаемой должности за последние пять лет	<i>4.02.1998- по настоящее время ОАО «Центральный Депозитарий Республики Татарстан» Генеральный директор</i>
Доля участия в уставном капитале	<i>Не имеет</i>
Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества	<i>Не совершал</i>

Фамилия, имя, отчество	<i>Плаксин Сергей Николаевич</i>
-------------------------------	---

Дата и место рождения	10.09.1954 с. Чебокса Высокогорского района Татарской АССР
Гражданство	Российская Федерация
Образование, когда и какие учебные заведения окончил, квалификация, специальность	Образование: Высшее Оконченные учебные заведения: Казанский авиационный институт Дата окончания: 28.02.1978 Квалификация: Инженер- конструктор- технолог радиоаппаратуры Специальность: Конструирование радиоаппаратуры Институт Государственной службы при Президенте РТ Дата окончания: 4.06.2004г. Квалификация: государственное и муниципальное управление Специальность: менеджер
Места работы с указанием наименования и занимаемой должности за последние пять лет	24.08.1999г - 18.03.2002г. Комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку при Кабинете Министров Республики Татарстан Заместитель исполнительного директора 19.03.2002г - по настоящее время Министерство земельных и имущественных отношений РТ Начальник информационно- аналитического отдела
Доля участия в уставном капитале	Не имеет
Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества	Не совершал

Фамилия, имя, отчество	Варфоломеев Юрий Владимирович
Дата и место рождения	27.04.1960 г. Казань
Гражданство	Российская Федерация
Образование, когда и какие учебные заведения окончил, квалификация, специальность	Образование: Высшее Оконченные учебные заведения: Казанский медицинский институт Дата окончания: 25.06.1983 Квалификация: Фармация Специальность: Провизор
Места работы с указанием наименования и занимаемой должности за последние пять лет	27.03.2000г-28.12.2002г. ОАО «Центральный Депозитарий РТ» – управляющий делами. 30.12.2002г.-23.06.2003г. ООО «Строительная фирма «ТЭЛС» - директор 23.06.2003г.- по настоящее время - ОАО «ЦД РТ» – управляющий делами.
Доля участия в уставном капитале	Не имеет
Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества	Не совершал

Фамилия, имя, отчество	Шамионова Нурия Тяфиковна
Дата и место рождения	24.07.66 г. Казань
Гражданство	Российская Федерация
Образование, когда и какие учебные	Образование: Высшее

заведения окончил, квалификация, специальность	Оконченные учебные заведения: Казанский Государственный университет Дата окончания: 17.06.1992г. Квалификация: юрист Специальность: правоведение
Места работы с указанием наименования и занимаемой должности за последние пять лет	14.09.1999 – по настоящее время ОАО «Центральный Депозитарий РТ» - юрисконсульт, начальник юридического отдела.
Доля участия в уставном капитале	Не имеет
Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества	Не совершал

9. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа (управляющем, управляющей организации) акционерного общества и членах коллегиального исполнительного органа акционерного общества, в том числе их краткие биографические данные, доля их участия в уставном капитале акционерного общества и доля принадлежащих им обыкновенных акций акционерного общества, а в случае, если в течение отчетного года имели место совершенные лицом, занимающим должность (осуществляющим функции) единоличного исполнительного органа и/или членами коллегиального исполнительного органа сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества, - также сведения о таких сделках с указанием по каждой сделке даты ее совершения, содержания сделки, категории (типа) и количества акций акционерного общества, являвшихся предметом сделки

Состав Правления ОАО «ЦД РТ» (2004г.-2005г.)

Председатель Правления:

Фамилия, имя, отчество	Симонов Андрей Геннадьевич
Дата и место рождения	14.12.1960 г. Казань
Гражданство	Российская Федерация
Образование, когда и какие учебные заведения окончил, квалификация, специальность	Образование: Высшее Оконченные учебные заведения: Казанский медицинский институт Дата окончания: 25.06.1983 Квалификация: Фармация Специальность: Провизор Татарский институт содействия бизнесу Дата окончания: 03.05.2001г. Квалификация: Экономист Специальность: финансы и кредит
Места работы с указанием наименования и занимаемой	4.02.1998- по настоящее время

должности за последние пять лет	ОАО «Центральный Депозитарий Республики Татарстан» Генеральный директор
Доля участия в уставном капитале	Не имеет
Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества	Не совершал

Члены Правления:

Фамилия, имя, отчество	Абзалов Рустам Абударович
Дата и место рождения	10.03.1954 г. Казань
Гражданство	Российская Федерация
Образование, когда и какие учебные заведения окончил, квалификация, специальность	Образование: Высшее Оконченные учебные заведения: Казанский авиационный институт Дата окончания: 16.02.1977 Квалификация: Самолетостроение Специальность: Инженер – механик Казанский институт содействия бизнесу Дата окончания: 19.04.2002г. Квалификация: экономист Специальность: финансы и кредит
Места работы с указанием наименования и занимаемой должности за последние пять лет	19.03.1998г. - по настоящее время Первый заместитель генерального директора
Доля участия в уставном капитале	Не имеет
Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества	Не совершал

Фамилия, имя, отчество	Сафиуллин Фарит Хамитович
Дата и место рождения	12.05.1959 г. Казань
Гражданство	Российская Федерация
Образование, когда и какие учебные заведения окончил, квалификация, специальность	Образование: Высшее Оконченные учебные заведения: Казанский авиационный институт Дата окончания: 21.06.1982 Квалификация: Инженер - механик Специальность: Технология машиностроения, металлорежущие станки и инструменты
Места работы с указанием наименования и занимаемой должности за последние пять лет	11.01.1999 - по настоящее время ОАО "Центральный Депозитарий РТ" Заместитель начальника службы безопасности, Начальник службы безопасности
Доля участия в уставном капитале	Не имеет
Сделки по приобретению или отчуждению акций акционерного общества	Не совершал

10. Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа (управляющего, управляющей организации) акционерного общества, каждого члена коллегиального исполнительного органа акционерного общества и каждого члена совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества или общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех этих лиц, выплаченного или выплачиваемого по результатам отчетного года

Вознаграждение не выплачивается.

11. Сведения о соблюдении Кодекса корпоративного поведения

Принятый Кодекс корпоративного поведения соблюдается.

12. Краткий анализ финансово-экономической деятельности предприятия.

Основные экономические показатели.

Среднесписочная численность работающих	32 человека
Средний возраст работающих	38 лет
Минимальная заработная плата	6 500 рублей
Средняя заработная плата	9 019 рублей

Выручка, в т.ч.:	10 181 тыс.рублей
от депозитарной деятельности	9 130 тыс.рублей
- от депозитарной деятельности	573 тыс. рублей
- от обслуживания госпортфеля (целевое финансирование)	8 557 тыс. рублей
от арендной деятельности	912 тыс.рублей
от прочей деятельности	139 тыс.рублей

Затраты **10 388 тыс.рублей**

Убыток по основной деятельности **- 207 тыс. руб.**

Рентабельность основной деятельности -2 %

Прочие доходы **5 080 тыс. руб.**

Прочие расходы **2 415 тыс. руб**

Прибыль по результатам хозяйственной деятельности **1 913 тыс. рублей**

Рентабельность хозяйственной деятельности 12%

Дебиторская задолженность на 01.01.05 г. **9 467 тыс. рублей**

- в том числе, краткосрочная	9 412 тыс. рублей
Кредиторская задолженность на 01.01.05 г.	2 172 тыс. рублей
- в том числе, краткосрочная	2 172 тыс. рублей
Задолженность перед бюджетом	813 тыс. рублей
Уплачено налогов по реструктуризации	588 тыс. рублей
Собственные оборотные средства	9 444 тыс. рублей
Чистые активы на 01.01.05 г.	34 778 тыс. рублей
Размер уставного капитала общества	200 тыс. рублей

Основные выводы по результатам финансово-экономической деятельности в 2005г.

В целом, финансовые результаты ОАО «ЦД РТ» в 2005г. можно сформировать в таблицу.

статьи расхода	2005г. тыс.руб.
<u>Выручка от основной деятельности</u>	<u>10 181</u>
поступления от депозитарного обслуживания госпортфеля	8 557
выручка от депозитарного прочих клиентов	573
выручка от арендной деятельности	912
<u>Расходы на основную деятельность</u>	<u>10 388</u>
расходы по смете на целевое финансирование	8 557
расходы из собственных средств	1 831
<u>Убыток от основной деятельности</u>	<u>207</u>
статьи расхода	тыс.руб.
прочие доходы	5 080
прочие расходы	2 415
<u>Прибыль до налогообложения</u>	<u>2 458</u>
Налоговые корректировки	91
Налог на прибыль	454
<u>Чистая прибыль</u>	<u>1 913</u>

✚ **Чистая прибыль компании** по итогам года составила **1 млн. 913 тыс. руб.** Это самый высокий показатель компании за всю ее историю. Такой финансовый результат сложился благодаря проведению прибыльных сделок по продаже имущества и удачному вложению денежных средств в 2 инвестиционных проекта – проект с недвижимостью и проект по размещению денежных средств на рынке ценных бумаг.

✚ **Чистые активы** предприятия также достигли своей рекордной величины - 1739 руб. на одну акцию. Если оценивать стоимость компании по чистым активам, на 1 января 2006г., ее стоимость достигла 34 млн. 778 тыс.руб.

Основная причина роста стоимости чистых активов опять же в проведении сделок по продаже недвижимости и направлении свободных денежных средств на сокращение кредиторской задолженности перед бюджетом и в прибыльные инвестиционные проекты.

✚ **Основная деятельность** компании оказалась убыточной. Расходы на текущую деятельность превысили выручку, в результате чего был получен **убыток** в размере **207 тыс. руб.**

✚ **Показатели ликвидности и платежеспособности компании** удовлетворяют и даже превышают принятые нормативы, что свидетельствует о высоком уровне ее платежеспособности и способности покрыть все финансовые обязательства в любой момент времени. Огромная доля собственных средств ОАО «ЦД РТ» в общей сумме источников средств (более 90%) характеризует финансовую устойчивость общества. Величина собственных оборотных средств увеличилась до 9,4 млн. руб, что позволяет предприятию практически полностью финансировать свою текущую деятельность за счет собственных средств.

✚ **Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности** достигла **12%**, что является позитивным показателем для компании, основная деятельность которой планомерно неприбыльна (финансируется из бюджета без учета рентабельности).

✚ **Рентабельность основной деятельности** **-2%**, что обусловлено высокими затратами и недостаточным доходом организации по основной деятельности. Поскольку источником покрытия расходов на текущую деятельность на 85% является бюджетное финансирование, которое во-первых, не предполагает норму рентабельности, во-вторых не в полном объеме покрывает затраты на обслуживание государственного портфеля акций, а в третьих зачастую поступает с задержками, процесс управления рентабельностью становится сложно контролируемым. 15% прочих поступлений не могут служить источником покрытия затрат деятельности организации в целом.

- ✚ **«Больные статьи»** организации – дебиторская и кредиторская задолженность.

- ✚ **Дебиторская задолженность** показывает устойчивую тенденцию роста – с 3,6 млн. руб. в 2004г. до 9,5 млн. руб. в 2005г. Определяющим фактором здесь являются сделки по продаже имущества, условия которых предусматривают рассрочки платежей – 7 млн. 467 тыс. руб. или 80% всей задолженности 2005г. приходится именно на эти сделки. 1млн.945 тыс. руб. или 20% задолженности приходится на прочих дебиторов. Позитивным можно назвать тот факт, что вся задолженность является краткосрочной и «живой» и подлежит погашению в течение 2006г.

- ✚ Снижение **кредиторской задолженности** компании в 2005 году составило 17% по сравнению с отчетным периодом прошлого года. На 1.01.2006 сумма кредиторской задолженности составила 2 172 тыс.руб. Значительно снизилась доля задолженности перед бюджетом – с 90% в 2004г. до 37% в 2005г, что говорит о том, что компания стабильно выполняет свои обязательства по реструктуризации задолженности и все платежи произведены своевременно и в полном размере. В целом, доля заемных средств организации мала, что оказывает позитивное влияние на показатели ликвидности и финансовой устойчивости.

- ✚ **В целом**, высокие показатели рентабельности финансово-хозяйственной деятельности в целом говорят об экономической целесообразности проведения сделок по реализации имущества и о грамотном инвестировании свободных средств.

Анализ экономического потенциала предприятия

Оценка имущественного положения

Анализ структуры активов предприятия

По итогам 2005г. суммарная стоимость имущества предприятия (валюты баланса) продолжала расти. В 2004г. рост активов в денежном выражении составил 1 228 тыс. руб., в 2005г. уже 1362 тыс. руб. Увеличение данного показателя было обусловлено проведением прибыльных сделок по продаже имущества, доходы от которых частично увеличили дебиторскую задолженность (на 986 тыс.руб.), а частично были размещены в краткосрочные финансовые вложения (1 000 тыс. руб., которые в сумме с 500 тыс. полученными от погашения дебиторской задолженности, увеличили свою стоимость к концу года до 1 985 тыс.руб.).

Доля основных средств в активах предприятия соответственно уменьшилась с 66% в 2004г. до 59% в 2005г.

Статья	2004г.	в % к валюте баланса	2005г.	в % к валюте баланса	измен.
Актив	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
I. Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	7	0%	5	0%	71%
Основные средства	23 579	66%	22 010	59%	93%
Незавершенное строительство	0	0%	0	0%	
Доходные вложения в материальные ценности	0	0%	0	0%	
Долгосрочные финансовые вложения	2 301	6%	2 292	6%	100%
Отложенные налоговые активы	94	0%			
Прочие внеоборотные активы	0	0%	0	0%	
Итого по разделу I	25 981	73%	24 307	48%	94%
II. Оборотные активы					
Запасы и затраты	327	1%	444	1%	136%
НДС по приобретенным ценностям	49	0%	51	0%	104%
Дебиторская задолженность	8 481	24%	9 467	26%	112%
Краткосрочные финансовые вложения	0	0%	1 985	5%	
Денежные средства и их эквиваленты	805	2%	751	2%	93%
Прочие оборотные активы	0	0%	0	0%	
Итого по разделу II	9 662	27%	12 698	34%	131%
Всего активов	35 643	100%	37 005	100%	104%

Позитивным фактом можно считать увеличение доли оборотных активов (на 3 млн.руб. - с 27% до 34% валюты баланса). Несколько настораживает тот факт, что основную долю внеоборотных активов продолжает занимать дебиторская задолженность (9 млн.467 тыс. руб., или 75% всех оборотных активов), однако вся она является «живой» и планируется к погашению в течение 2006г.

Анализ структуры пассивов предприятия

Статья	2004г.	в % к валюте баланса	2005г.	в % к валюте баланса	измен.
I. Собственный капитал					
Уставный капитал	200	1%	200	1%	100%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0%	0	0%	
Фонды и резервы	31 681	89%	31 681	86%	100%
Нераспределенная прибыль отчетного года	102	0%	1 963	5%	1925%
Итого по разделу I	31 983	90%	33 844	91%	106%
II. Привлеченный капитал					
Долгосрочные пассивы	-90	0%	-93	0%	103%
Краткосрочные пассивы	3 750	11%	3 254	9%	87%
Итого по разделу II	3 660	10%	3 161	9%	86%
Всего пассивов	35 643	100%	37 005	100%	104%

Величина собственного капитала компании по итогам 2005г. составила 33 844 тыс. руб. или 91% валюты баланса, привлеченного соответственно 9% или 3 161 тыс. руб. Изменение валюты баланса пассивов отразилось по статьям «нераспределенная прибыль отчетного года» - 1 млн. 963 тыс. руб. и «краткосрочные пассивы» - уменьшение кредиторской задолженности на 496 тыс. руб.

Собственный капитал

Собственный капитал на 94 % (31млн. 681 тыс. руб.) состоит из фондов и резервов – в основном, это добавочный капитал, сложившийся из-за переоценки основных средств, 6% собственного капитала приходится на прибыль отчетного года. Уставный капитал не менялся со времени создания компании и составляет 200 тыс. руб. Собственник предприятия не требует приведения УК к стоимости чистых активов, и, поскольку, законодательство не обязывает, данная статья остается, скорее, номинальной (как у огромного множества акционерных обществ).

В целом, структуру пассивов формирует добавочный капитал (86%), краткосрочные пассивы (9%), нераспределенная прибыль отчетного года (5%).

Привлеченный капитал

Привлеченный капитал состоит из краткосрочной дебиторской задолженности в сумме 2 172 тыс. руб., в т.ч. 63% или 1 359 тыс. руб. – задолженность перед поставщиками и подрядчиками, 37% - 813 тыс. руб. – задолженность по налогам и сборам.

Наличие кредиторской задолженности с одной стороны влечет за собой ухудшение баланса и повышает риск потери финансовой устойчивости компании, однако с другой кредиторская задолженность – наиболее привлекательный способ финансирования, так как проценты за нее обычно не взимаются.

Данный анализ показывает, что организация не использует кредиторскую задолженность в качестве дополнительного бесплатного источника заемных средств, в то же время финансируя деятельность своих дебиторов. С экономической точки зрения это нецелесообразно, однако, в свою очередь, выполнение своих обязательств характеризует компанию как надежного и добропорядочного партнера с высокой финансовой устойчивостью.

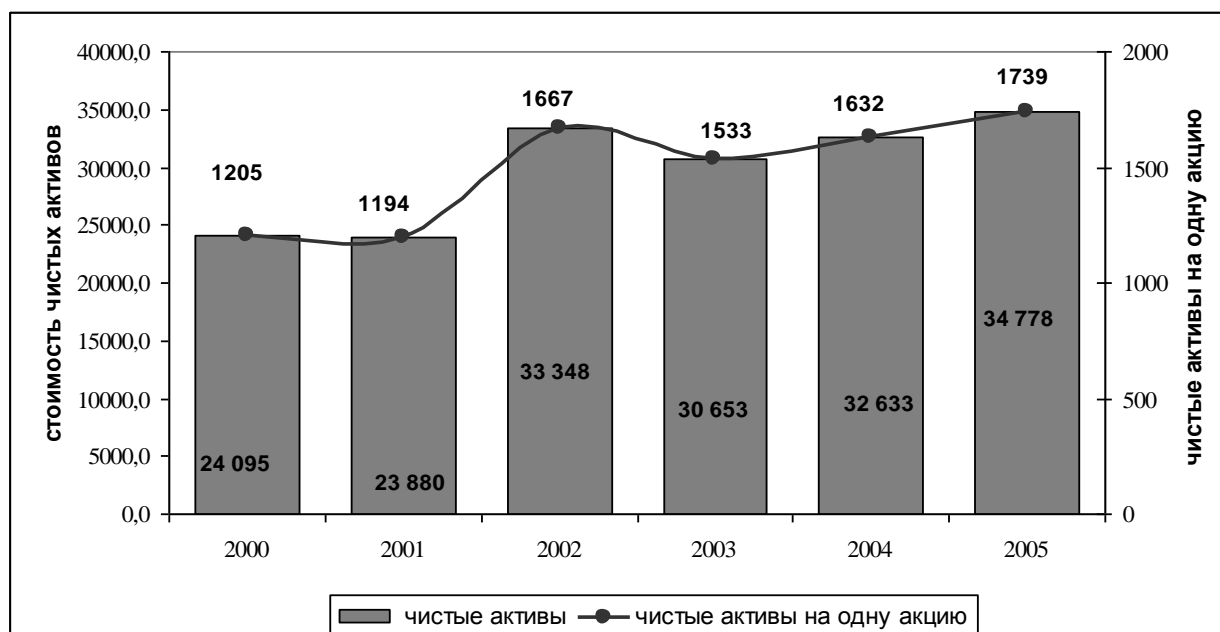
Анализ величины и динамики чистых активов предприятия.

Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов организации суммы ее обязательств. Иными словами, чистые активы представляют собой стоимость оборотных и внеоборотных активов организации, обеспеченных собственными средствами.

На 1.01.06 величина чистых активов организации составила 34 778 руб., увеличившись по сравнению с 2004г. на 2 183 тыс. руб. или на 6,6%. Стоимость чистых активов, приходящихся на одну акцию составила 1739 руб. Это самый высокий показатель в истории компании.

Основная причина роста стоимости чистых активов опять же в проведении сделок по продаже недвижимости и направлении свободных денежных средств на сокращение кредиторской задолженности перед бюджетом и в прибыльные инвестиционные проекты.

Динамика чистых активов 2000-2005 год



Оценка финансового положения

Оценка показателей ликвидности

Собственные оборотные средства

Величина собственных оборотных средств является характеристикой финансовой устойчивости компании, которая отражает долю средств, принадлежащих предприятию, в его текущих активах. Численно она равна превышению текущих активов над текущими обязательствами. Доля СОС в активах предприятия по экономическим нормативам не должна быть менее 30%.

	2004	% к валюте баланса	2005	% к валюте баланса	изменение
Итого собственные оборотные средства	5 912	14%	9 444	26 %	3 532

По итогам 2005г. величина СОС равнялась 9 444 тыс. руб. или 26% от активов предприятия. С одной стороны, показатель оказался ниже нормативного, но с другой, во-первых, существенный прирост величины собственных оборотных средств по сравнению с прошлым периодом (рост составил 60%) несомненно, свидетельствует о повышении финансовой устойчивости компании.

Во-вторых, СОС предприятия почти в 3 раза превышают текущие обязательства, что также характеризует ее финансовую устойчивость.

Ликвидность

Оценка ликвидности характеризует возможности организации покрыть свои финансовые обязательства.

Для общей оценки ликвидности рассчитываются коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

Наименование показателя	2004г.	2005г.	Изменение	Норматив
Коэффициент текущей ликвидности	2,38	3,89	1,50	≥ 2
Коэффициент быстрой ликвидности	2,3	3,7	1,45	0,7 – 0,8
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,21	0,23	0,02	0,2 – 0,5

Коэффициент текущей ликвидности дает общую оценку ликвидности предприятия, показывая сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. Значение этого показателя может варьироваться по отраслям и видам деятельности, ориентировочное критическое нижнее значение данного показателя - 2. В данном случае показатель существенно превышает это значение и имеет тенденцию роста с 2,38 в 2004г. до 3,89 в 2005г. Т.е. предприятие способно покрыть свои текущие обязательства за счет текущих активов.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует часть текущих обязательств, которая может быть погашена за счет денежных средств и ожидаемых поступлений от покупателей за оказанные услуги. Ориентировочное нормативное значение данного показателя 0,7 – 0,8.

По итогам 2005г. данный показатель составил 3,7, показав также рост по сравнению с прошлым годом (2,3)

Значение коэффициента быстрой ликвидности ОАО «ЦД РТ» также превышает нормативное и свидетельствует о том, что даже при условии не полной оплаты дебиторской задолженности предприятие будет в состоянии погасить свои текущие обязательства.

В целом, высокие значения этих двух показателей обусловлены высокой величиной дебиторской задолженности и низкой долей краткосрочных заемных средств.

Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия, показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Рекомендательная нижняя граница 0,2.

На 1.01.2005 этот показатель составлял 0,21. По итогам анализируемого периода коэффициент абсолютной ликвидности увеличился до 0,23, что является, безусловно, положительным фактором. Увеличение коэффициента произошло под влиянием сокращения кредиторской задолженности. Данный показатель чуть превышает рекомендуемый уровень и свидетельствует о том, что организация в полной мере обеспечена денежными средствами для погашения кредиторской задолженности.

Таким образом, как показывают расчеты, ОАО «ЦД РТ» удовлетворяет принятым нормативам по всем показателям ликвидности и говорит о высоком уровне платежеспособности.

Оценка показателей финансовой устойчивости

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – степень его зависимости от кредиторов и инвесторов. В экономике существует целая система показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия. Приемлемость их для анализа различных предприятий зависит от многих факторов – отраслевой принадлежности, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств и др. Рассмотрим три основных показателя, на мой взгляд, приемлемых для оценки ОАО ЦД РТ».

Наименование показателя	2004г.	2005г.	Изменение	Норматив
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,90	0,91	0,02	> 0,6
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2	0,3	0,09	
Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств	0,11	0,09	-0,02	0,11

Коэффициент концентрации собственного капитала характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше данный показатель, тем предприятие более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов. Считается, что нижний предел этого показателя должен быть 0,6, т.е. в предприятие с высокой долей собственного капитала кредиторы вкладывают средства более охотно. В нашем случае показатель равен 0,91 и имеет тенденцию роста (0,9 в 2004г.)

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, а какая капитализирована. Значение этого показателя может значительно варьировать в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности. В данном случае, по итогам 2005г. коэффициент равен 0,3, т.е. 30% собственного капитала вложена в оборотные средства, 70% капитализирована. Для неторгового предприятия это неплохой показатель. В динамике наблюдается рост (0,2 в 2004г.), что говорит о

повышении маневренности собственного капитала.

Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств – дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия. При значении 0,09 на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 9 копеек заемных средств. Уменьшение показателя в динамике означает уменьшение зависимости от инвесторов и кредиторов, т.е. о повышении финансовой устойчивости.

В целом, показатели финансового положения характеризуют компанию как финансово-устойчивое предприятие с высокой ликвидностью. Т.е. доля собственного капитала существенно превышает долю заемных средств. Однако, стоит отметить, что основное влияние на высокий уровень показателей в данном случае оказывают - с одной стороны - значительная величина основных средств в структуре активов и высокая дебиторская задолженность (в которую постепенно «превращается» часть основных средств), с другой стороны - малая величина кредиторской задолженности и полное неиспользование долгосрочных заемных средств. С экономической точки зрения, собственники предприятия предпочитают разумный рост в динамике доли заемных средств, кредиторы же (поставщики сырья и материалов, банки, предоставляющие краткосрочные ссуды и другие контрагенты) предпочитают предприятия с высокой долей собственного капитала, с большой финансовой автономностью. Оценка данных показателей должна использоваться для стратегического планирования деятельности предприятия.

Анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности.

Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности.

Анализ финансовых результатов основной деятельности¹.

По результатам основной деятельности в 2005г. получен убыток в размере 207 тыс. руб.

	2002	2003	2004	2005
Выручка от реализации	5 347	8 635	10 282	10 181
Себестоимость продукции	6 274	7 983	9 947	10 388
Валовая прибыль	-927	652	335	-207

¹ Услуги по депозитарному обслуживанию государственного портфеля акция финансируются из республиканского бюджета, путем ежегодного выделения сметы на целевое финансирование. Поскольку государство является крупнейшим клиентом организации, для удобства анализа финансово-экономического состояния ОАО «ЦД РТ» доход, полученный за обслуживание госпортфеля (целевое финансирование) принят в отчете за выручку, расходы по смете включены в затраты.

Наблюдая динамику выручки, себестоимости и прибыли в 2002-2005г.г. отмечается стабильный рост как выручки, так и себестоимости. Результатом же соревнований этих двух показателей в 2002г. стал убыток в размере 927 тыс. руб., в 2003-2004г.г. доходы превысили затраты и была получена небольшая прибыль – 652 тыс. руб. и 335 тыс. руб. соответственно, по итогам же 2005г. доходы от основной деятельности вновь не смогли покрыть произведенных затрат и убыток составил 207 тыс. руб.



Анализ финансовых результатов финансово-хозяйственной деятельности

Резервов повышения выручки у организации практически не имеется, т.к. основной клиент по депозитарной деятельности государство, в лице МЗИО РТ, оплачивает услуги из бюджетных средств (политика выделения которых подвергается строгой экономии). В то же время, снижение затрат организации возможно лишь до определенного уровня. Ответственность по рискам депозитарной деятельности не позволяет экономить на затратах основного (депозитарного) подразделения. Кроме того, ОАО «ЦД РТ» вынуждено нести серьезные налоговые расходы - налог на имущество и налог на землю, платежи по реструктуризации². Чтобы покрыть эти расходы, организация вынуждена периодически продавать часть своего имущества.

Выручка от продажи основных средств покрывает убыток от основной деятельности и позволяет стабильно осуществлять налоговые выплаты.

	2004	2005
Выручка от реализации	10 282	10 181
Себестоимость продукции	9947	10388
Валовая прибыль	334,7	-206,8
Прочие доходы	5 626	5 080
Прочие расходы	5 335	2 415
Прибыль до налогообложения	625,7	2458,2

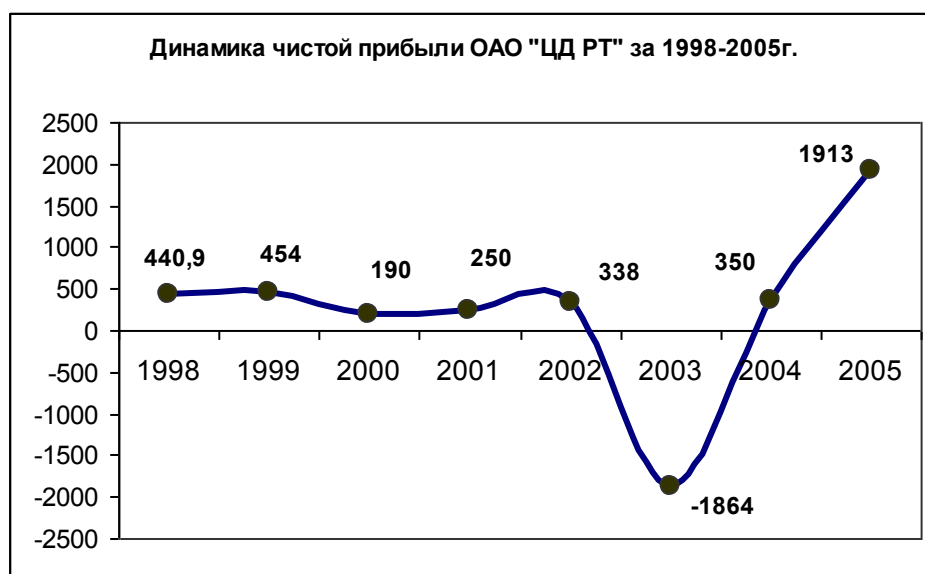
² В 1997 г. в обанкротившемся ОАО «Татпромстройбанк» были заморожены средства ОАО «ЦД РТ» в размере 1 800 тыс. руб. и 50 тыс. долл.. Значительная часть этих средств была зарезервирована под уплату текущих налогов.

Отложенные налоговые активы	135	94
Отложенные налоговые обязательства	173	3
Текущий налог на прибыль	314	454
Чистая Прибыль	350	1 913

Так, в результате общей хозяйственной деятельности по итогам 2004г. была получена чистая прибыль в размере 350 тыс. руб., по итогам 2005г. прибыль составила 1 913 тыс. руб.

Динамика чистой прибыли предприятия

Интересно посмотреть динамику чистой прибыли с учетом более ранних периодов. С 1998г. это относительно стабильный показатель, варьирующий в пределах 500 тыс. руб. Исключением стали 2003г., когда прибыль сменилась убытком в размере 1 864 тыс. руб. и 2005г., когда прибыль составила 1 913 тыс. руб. И в том и в другом случае отклонения в значительной степени были вызваны сделками с имуществом. Кроме того, в 2005г. ОАО «ЦД РТ» вложил свободные денежные средства (полученные от реализации имущества) в 2 инвестиционных проекта, по результатам которых также была получена прибыль в сумме около 1 млн. рублей



На протяжении последних 4-х лет выручка и себестоимость компании имели устойчивую тенденцию роста (от 5 млн. руб. в 2002г. до 10 млн. руб. в 2005г.), которая прекратилась в 2005г. Отклонения этих показателей друг от друга формировали прибыль/убыток от основной деятельности (прибыль 0,6 млн. руб., убыток 0,9 млн. руб.), не зависящий в абсолютном выражении от динамики и величины выручки/себестоимости. Периодическая реализация части основных фондов позволяла покрывать налоговые расходы и убыток от основной деятельности. Чистая прибыль организации на протяжении шести лет стабильно держалась на уровне 200-400 тыс. руб. Исключением стали 2003 и 2005г., когда внереализационные и операционные доходы-

расходы определили существенное отклонение – убыток 1,8 млн. руб. в 2003г. и прибыль 1,9 млн. руб. в 2005г.

Анализ показателей рентабельности

Для оценки результативности деятельности предприятия применяют различные показатели рентабельности. Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов деятельности предприятия. Они характеризуют относительную доходность предприятия, измеряемую в процентах к затратам средств или капитала с различных позиций.

Сравнительный анализ показателей рентабельности ОАО «ЦД РТ» в 2004-2005 г.г.

Показатель	2004	2005	изменение
Чистая прибыль (тыс. руб.)	350	1 913	2 263
Рентабельность продукции	0,03	-0,02	-0,05
Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности	0,02	0,12	0,10
Рентабельность собственного капитала	-0,01	0,06	0,07
Рентабельность оборотных средств	-0,04	0,15	0,19

Рентабельность продукции предприятия показывает, сколько валовой прибыли приходится на единицу реализованной продукции. В 2005 году основная деятельность была убыточной и значение данного показателя снизилось с 3% 2004 года до -2%. Ситуация говорит о том, что доходы предприятия от текущей деятельности не покрывают затрат на эту деятельность.

Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности показывает финансово-хозяйственный результат организации в целом за период, т.е. сколько прибыли пришлось на единицу произведенных расходов организации. Значение этого показателя в 2005 году составило 12% и выросло в динамике на 10%. Основное влияние на величину данного показателя оказали сделки по реализации части основных средств, а также удачное инвестирование свободных денежных средств в инвестиционные проекты.

Коэффициент рентабельности собственного капитала позволяет определять эффективность использования капитала, инвестированного собственниками компании. Обычно данный показатель сравнивают с возможным альтернативным вложением средств. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственниками компании. Его значение составляет 0,06, т.е. прибыль собственников составила 6% от величины вложенных средств.

Рентабельность оборотных активов характеризует возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам. По итогам

2005 года данный показатель составил 15%, что больше по сравнению с предыдущим годом на целых 19% (тогда он был отрицательным - 4%). Данное изменение можно расценивать как свидетельство существенного повышения эффективности использования оборотных средств.

Предложения.

- ✚ Увеличение чистой прибыли за счет эффективного использования свободных денежных средств, полученных от погашения дебиторской задолженности. В частности, дальнейшее их размещение на рынке ценных бумаг.
- ✚ Детальный анализ затрат компании, поиски резервов снижения доли затрат в сумме валовой выручки.
- ✚ Составление графика платежей дебиторской задолженности и непрерывный контроль за своевременным его погашением со стороны покупателей, в случае задержки платежей – начисление пеней или штрафов.
- ✚ Поиск и разработка альтернативных предложений по форме и источнику финансирования обслуживания государственного портфеля акций.

Генеральный директор ОАО «ЦД РТ»

А.Г.Симонов

Главный бухгалтер

С.Ю.Чудинова

Заместитель по экономике

И.Н.Дресвянникова

Подтверждено ревизионной комиссией (ревизором):

И.Р.Рахматуллин