

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

### **ревизора ОАО «Обь - Инвест» по итогам финансово – хозяйственной деятельности за 2011 год**

г. Новосибирск

27 апреля 2012 г.

Ревизия финансово - хозяйственной деятельности Общества осуществляется по итогам его деятельности за 2011 год.

При проверке были использованы следующие материалы:

1. Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках Общества (Ф1 и Ф2).
2. Пояснительная записка к балансу за 2011 г.
3. Оборотные ведомости по счетам.

Основные задачи ревизии хозяйственной деятельности Общества состояли в подтверждении достоверности данных, содержащихся в отчетах и других финансовых документах, анализе движения и эффективности использования активов общества.

#### **Анализ достоверности финансовой отчетности и адекватности бухгалтерского учета в Обществе**

Бухгалтерский учет в ОАО «Обь-Инвест» осуществляет ООО «Учет Аудит» на основании договора на бухгалтерское обслуживание от 01.07.2010 года. На основании представленных им документов ревизором Общества подтверждается достоверность данных, содержащихся в отчетах и иных финансовых документах, а также отсутствие нарушений порядка ведения бухгалтерского учета.

#### **Общие тенденции развития рынка акций в РФ в 2011 г.**

Российский рынок, по-прежнему играющий второстепенную роль и повторяющий динамику ведущих рынков, по итогам 2011 года показал снижение и вернулся на свои начальные позиции 2010 года. Индекс ММВБ снизился на 22% до уровня в 1383 пп., индекс РТС потерял 28,4%, закрывшись на отметке 1380,5 пп. Положительной динамике российского фондового рынка не поспособствовала даже дорогая на протяжении всего года нефть, от цены на которую в конечном итоге зависит состояние российской экономики в целом. Если в 2010 году средняя цена на нефть марки Brent составила \$80,3 баррель (при этом индекс ММВБ вырос на 23%), то в 2011 году из-за

событий «арабской весны», она повысилась на 38% - до \$110,8 за баррель. Главными же событиями, предопределившими в 2011 году поведение инвесторов, а также ориентиры оценки российских активов и стоимость риска, стали события, складывающиеся вокруг экономик Евросоюза и США.

Возможность начала рецессии в ключевых экономиках мира вызвало наибольшие опасения у инвесторов. Так, возможный выход из еврозоны Греции и риск неконтролируемых дефолтов Португалии, Италии, Испании и Ирландии привели к проблеме ликвидностью европейской валюты и снижению деловой активности в Евросоюзе.

Другим событием, существенно подорвавшим и без того слабую тенденцию к восстановлению рынков, является решение рейтингового агентства Standard & Poor's 5 августа понизить суверенный кредитный рейтинг крупнейшей мировой экономики – США - с высшей степени надежности «AAA» до «AA+» с негативным прогнозом. Именно с момента понижения рейтинга, моментально обвалившего все мировые индексы (российский рынок упал на 11,3%), национальные индикаторы так и не восстановились. Данное событие, по мнению многих экспертов, также поспособствовало усилению неопределенности и даже зарождению второй волны кризиса.

Внутри России одним из заметных событий в истории развития российского рынка ценных бумаг можно назвать объединение двух российских бирж – ММВБ и РТС (с 19 декабря 2011 торги проходят на объединенной бирже ММВБ-РТС). Ожидается, что меры по укрупнению инфраструктуры фондового рынка, дальнейшее облегчение доступа на него нерезидентов, вступление в силу закона о центральном депозитарии, повысит ликвидность на отечественном рынке акций и откроет доступ для более широкого круга иностранных инвесторов. Другим важным событием декабря 2011 года является присоединение России к Всемирной торговой организации, что в перспективе должно положительно повлиять на российскую экономику и повышение ее экономико-правовой статус..

### **Анализ деятельности Общества в 2011 году**

Основными видами деятельности Общества, приносящими доход, являются:

- управление ценными бумагами общества – покупка и продажа ценных бумаг посредством профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- предоставление имущества в аренду с целью извлечения дополнительной прибыли.

Сокращение темпов роста фондового рынка в 2011 г. по сравнению с 2010 г. отразилось на результатах основного вида деятельности ОАО «Обь-Инвест». Вместе с общим снижением объемов продаж ценных бумаг сократился почти в 2 раза маржинальный доход от их реализации – с 4419,3 до 2353 тыс. руб.

**Таблица 1. Структура и объемы доходов ОАО «Обь-Инвест» в 2010 г.**

	2009 г.		2010 г.		2011 г.	
	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%
Маржинальный доход от реализации ценных бумаг	5664,3	43,9	4419,3	61,4	<b>2353</b>	<b>48,7</b>
Проценты по выданным займам	1922	14,9	223	3,1	<b>84</b>	<b>1,7</b>
Дивиденды по акциям, принадлежащим ОАО «Обь-Инвест»	486	3,8	207	2,9	<b>55</b>	<b>1,1</b>
Доходы, полученные от аренды недвижимого имущества	2631	20,4	2344	32,6	<b>2344</b>	<b>48,5</b>
<b>ВСЕГО ДОХОДОВ по основным видам деятельности</b>	12904	100,0	7193,3	100,0	<b>4836</b>	<b>100,0</b>

Поступление дивидендов по акциям, принадлежащим ОАО «Обь-Инвест» (в том числе акции ОАО «Красноярскэнергосбыт», ЗАО «Сибгипротранс», ОАО «ФСК ЕЭС»), сократилось более, чем в 3,7 раза, и составило 55 тыс. руб. Снизился также объем полученных процентов – в 2,7 раза (с 223 до 84 тыс. руб.) в связи сокращением предоставленных юридическим лицам заемных средств.

Доход от сдачи в аренду находящего в собственности общества имущества (офисных помещений) в отчетном году составил 2344 тыс. руб.

Таким образом, по совокупности поступлений по всем видам деятельности, включая продажу ценных бумаг и сдачу в аренду имущества, доходы 2011 г. по сравнению с 2010 г. сократились в 1,5 раза.

За отчетный период общехозяйственные расходы незначительно увеличились - с 5,8 до 6 млн руб., причем основной вклад в увеличение этих расходов обусловлен ростом отчислений в фонды социального страхования (с 26 до 36% к ФЗП). При этом расходы собственно на заработную плату сократились на 2,4%, а доля заработной платы в общей структуре расходов снизилась с 52 до 49% в связи с сокращением численности персонала. Среднемесячная заработная плата персонала в 2011 г. составила 33 тыс. руб. (для справки: средняя заработная плата финансовом секторе Новосибирской области в 2011 г. составила 39,8 тыс. рублей).

В целом же структура расходов остается стабильной на протяжении последних лет. Доля расходов по отношению к величине чистого капитала также

остаётся неизменной на протяжении последних нескольких лет – в интервале от 9,5 до 10%.

С учетом сокращения совокупных доходов и ростом расходов (включая, помимо управленческих, такие расходы, как налоги, госпошлина, списание дебиторской задолженности), по итогам деятельности 2011 г. был получен чистый убыток в объеме 4 млн. руб.

В последние годы (начиная с 2008 г.) имеет место тенденция постепенного сокращения доли финансовых вложений в активах Общества и изменения соотношения краткосрочных (ценных бумаг и займов) и долгосрочных финансовых вложений (вложений в уставные капиталы дочерних и иных обществ) в пользу последних (см. табл.2).

**Таблица 2. Динамика финансовых вложений ОАО «Обь-Инвест» и их структура**

	тыс. рублей на конец года			%		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
<i>Долгосрочные финансовые вложения:</i>	19668	19649	<b>19649</b>	49,6	64,9	<b>73,3</b>
доля в уставном капитале дочернего ООО «Сибинвест-Р»	19215	19196	<b>19196</b>	48,5	63,4	<b>71,7</b>
<i>Краткосрочные финансовые вложения:</i>	19986	10649	<b>7140</b>	50,4	35,1	<b>26,7</b>
акции	8531	7184	<b>6971</b>	21,5	23,7	<b>26,1</b>
займы выданные	11455	3465	<b>169</b>	28,9	11,4	<b>0,6</b>
<b>ИТОГО</b>	39654	30298	<b>26789</b>	100,0	100,0	<b>100,0</b>
<b>Доля финансовых вложений в активах</b>				59,4	45,5	<b>39,1</b>
в т.ч. долгосрочных				29,4	29,5	<b>28,7</b>
краткосрочных				30,0	16,0	<b>10,4</b>

Данная тенденция, в частности, обусловлена тем, что с 2010 г. биржевые операции с ценными бумагами во все большем объеме осуществляются через дочернюю компанию ООО «Сибинвест-Р». С этим же фактом связан возросший объем дебиторской задолженности (до 12,3 млн. руб.) в результате перевода денежных средств в «Сибинвест-Р» (см. табл.3).

Несмотря на полученный в 2011 г. убыток, активы Общества увеличились на 1,8 млн. рублей (2,7%) по сравнению с 2010 г., что связано с дополнительной эмиссией акций ОАО «Обь-Инвест». Было выпущено 1 250 000 привилегированных акций номинальной стоимостью 10 копеек каждая на общую сумму 125 тыс. руб. Данное количество акций было приобретено за 5 млн. 875 тыс. руб., что выше номинала на 5,75 млн. руб. Таким образом, увеличение уставного капитала составило 125 тыс. руб., а добавочного капитала – 5,75 млн. руб., что и

компенсировало полученный убыток (см. табл.3). Поскольку приобретателем вновь эмитированных акций является ООО «Торговый дом «Черепановский кирпич», который полностью принадлежит ОАО «Обь-Инвест», в результате данной операции позиции Общества в структуре уставного капитала только усилились.

**Таблица 3. Активы и пассивы ОАО «Обь-Инвест» по балансу, 2011 г., тыс. руб.**

Наименование показателя	На 31 Декабря 2011 г.	На 31 Декабря 2010 г.
<b>АКТИВ</b>		
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Основные средства	19947	20735
Финансовые вложения	19649	19649
Отложенные налоговые активы	256	256
<b>Итого по разделу I</b>	<b>39851</b>	<b>40640</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Запасы	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-
Дебиторская задолженность:	21194	15307
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	6	2053
Расчеты с покупателями и заказчиками	8129	12457
Расчеты по налогам и сборам	646	646
Расчеты с подотчетными лицами	10	11
Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал	19	19
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12384	120
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов):	7140	10648
Акции	6971	7183
Предоставленные займы	169	3465
Денежные средства и денежные эквиваленты	206	27
<b>Итого по разделу II</b>	<b>28540</b>	<b>25982</b>
<b>ИТОГО</b>	<b>68391</b>	<b>66622</b>
<b>ПАССИВ</b>		
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
Уставный капитал	2048	1923
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(139)	(230)
Добавочный капитал (без переоценки)	27183	21433
Резервный капитал	293	293
в том числе:		
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	293	293
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	33554	37734
<b>Итого по разделу III</b>	<b>62939</b>	<b>61152</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Отложенные налоговые обязательства	4397	4397
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>4397</b>	<b>4397</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Заемные средства	-	-
Кредиторская задолженность	1055	1072
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	35	52
Расчеты с покупателями и заказчиками	369	-

Расчеты по налогам и сборам	191	207
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	460	813
Итого по разделу V	1055	1072
<b>ИТОГО</b>	<b>68391</b>	<b>66622</b>

В 2011 г., как и в предыдущем периоде, осуществлялась покупка акций ОАО «Обь-Инвест» у акционеров. Цена покупки 1 акции повышена до 4,8 руб. (в 2010 г. – 4 руб.). Оценка собственных акций, приобретенных у акционеров, производится на основании требований ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» по фактическим расходам на приобретение, т.е. по цене приобретения. Приобретение собственных акций производится организацией с целью их дальнейшей перепродажи.

#### *Выводы*

1. *В отчетном году была продолжена политика руководства, направленная на достижение большей финансовой устойчивости, что отразилось на изменении структуры активов в пользу долгосрочных финансовых вложений.*
2. *Благодаря увеличению уставного капитала и размещению дополнительно эмитированных акций по цене, значительно превышающей номинальную цену, удалось не допустить сокращения активов Общества, несмотря на полученный по году в целом убыток.*
3. *Поскольку часть операций с ценными бумагами перенесена в дочернее общество «Сибинвест – Р», то оценку деятельности ОАО «Обь-Инвест» вероятно следует проводить на основе анализа консолидированной отчетности, включая отчетность и ООО «Сибинвест – Р».*

Ревизор ОАО «Обь-Инвест»



Н.П. Анфимова