



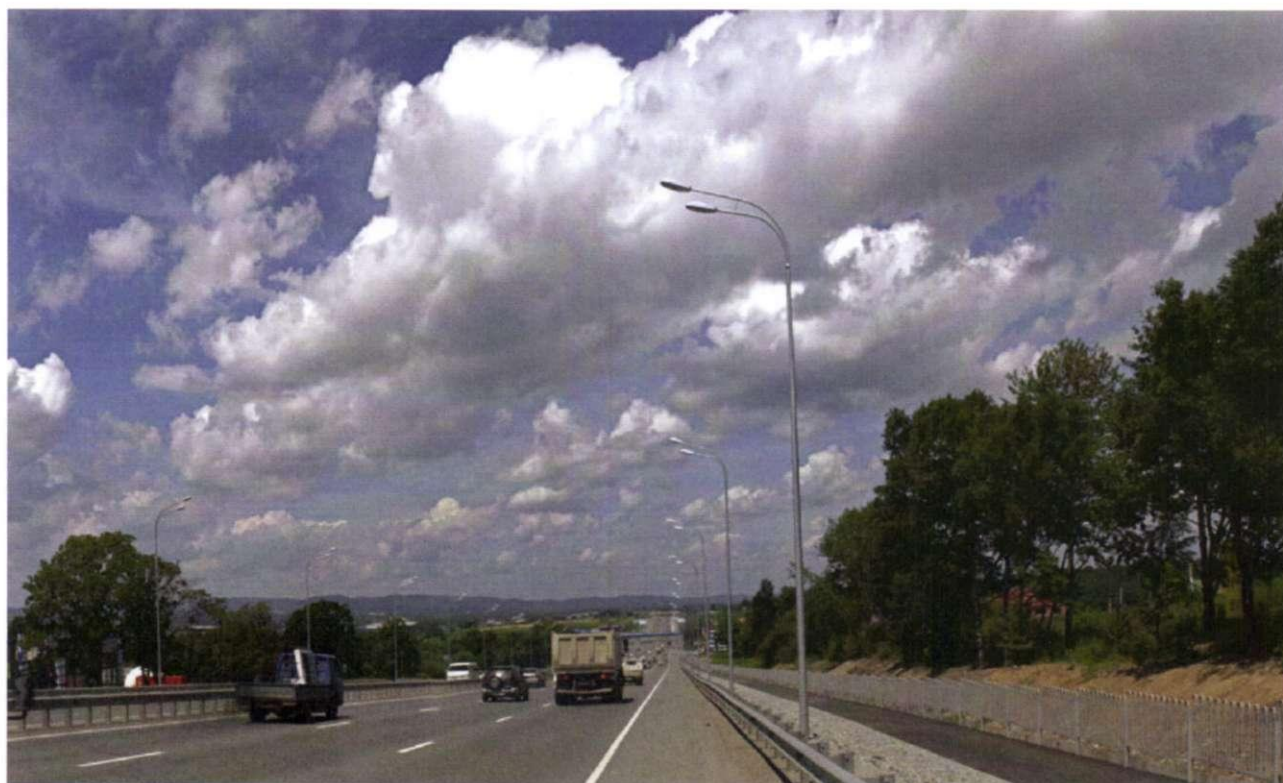
**АНАЛИЗ**

**ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**акционерного общества**

**«Приморское автодорожное ремонтное предприятие»**

**за 2014 год**



Владивосток 2015 г.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<i>1. Цели проведения анализ финансово-хозяйственной деятельности за 2014 год .....</i>	<i>2</i>
<i>2. Положение в отрасли .....</i>	<i>2</i>
<i>3. Основные направления деятельности предприятия .....</i>	<i>3</i>
<i>4. Показатели производственной деятельности за 2014 год .....</i>	<i>3</i>
<i>5. Основные финансово-экономические показатели деятельности.....</i>	<i>5</i>
<i>6. Основные показатели ликвидности.....</i>	<i>8</i>
<i>7. Анализ деловой активности.....</i>	<i>11</i>
<i>8. Анализ рентабельности Общества .....</i>	<i>14</i>
<i>9. Персонал и социальная политика.....</i>	<i>17</i>
<i>10. Состояние чистых активов Общества.....</i>	<i>16</i>
<i>11. Основные факторы роста, связанные с деятельностью Общества.....</i>	<i>17</i>
<i>11.1 Отраслевые риски .....</i>	<i>18</i>
<i>11.2 Финансовые риски .....</i>	<i>18</i>
<i>11.3 Правовые риски.....</i>	<i>21</i>
<i>12 Приоритетные направления деятельности Общества на 2015 год.....</i>	<i>22</i>
<i>13 Реорганизация Общества, его дочерних и зависимых обществ.....</i>	<i>22</i>
<i>14 Заключение и выводы.....</i>	<i>23</i>

## **1. Цели проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности**

Настоящий анализ финансово-хозяйственной деятельности проведен для установления причин реорганизации предприятия и ее экономической целесообразности.

Основными причинами реорганизации предприятия явились следующие факторы:

- 1. Перерасход затрат, связанных с управленческой деятельностью**
- 2. Увеличение выработки на одного работника**
- 3. Снижение качества управления предприятием**
- 4. Устранение несбалансированного соотношения между количеством управленческого (непроизводственного) и производственного персонала (приведение к оптимальному соотношению 1/7) .**
- 5. Заниженный норматив накладных расходов, не покрывающий управленческие расходы (применением норм накладных расходов 11,7% от прямых затрат и сметной прибыли 8% от суммы прямых затрат и сметной прибыли, действующие с 1984 года)**
- 6. Разброс производственных мощностей**

## **2. Положение в отрасли**

АО «Примавтодор» обслуживает 6657,644 км автомобильных дорог в Приморском крае, на которых расположены 1609 мостов, общей протяженностью свыше 64 километра, и 6385 водопропускных труб, общей протяженностью свыше 153 километра. Все населенные пункты и один островной (пос. Русский) соединены с районными и краевым центром дорогами с твердым покрытием. Только 1,5 % дорог в Приморье являются грунтовыми.

АО «Примавтодор» имеет 42 производственные базы с ремонтными участками и лабораториями контроля качества строительных работ, 16 дробильно-сортировочных комплексов, 31 дорожный участок, 4 битумные базы, 30 асфальтобетонных заводов, 8 производственных площадок, 3 подъездных ж/д путей, 2 завода ЖБИ, 74 лицензированных карьера, расположенных на территории края.

Технический парк предприятия включает 1488 единиц, в том числе:

150 самосвалов, 73 экскаватора, 75 бульдозеров различных типов, 174 комбинированных дорожных машин, 28 асфальтоукладчиков, из них 30% импортного производства, 95 катков различного назначения, 152 автогрейдера.

### 3. Основные направления деятельности предприятия

Содержание, ремонт и строительство автомобильных дорог общего пользования и сооружений на них, а также, промышленных объектов, составление проектно-сметной документации.

### 4. Показатели производственной деятельности за 2014 год

Объем выполненных работ по итогам 2014 года составил 3 793,13 тысяч рублей, достигнуты плановые показатели по выполненному объему работ на 2013 год.

Таблица 1. Объем выполненных работ

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014
Выручка от продажи (без НДС) тыс.руб	5 185,58	5 567,29	4 799,37	4 268,43	3 793,13
Себестоимость работ, тыс.руб	5 041,08	5 140	3 645	3 571,54	3 132,11
Валовая прибыль, тыс.руб	144,50	427	1 154	696,90	661,02
Чистая прибыль, тыс.руб	-500,11	-375,85	-403,18	96,42	259,31

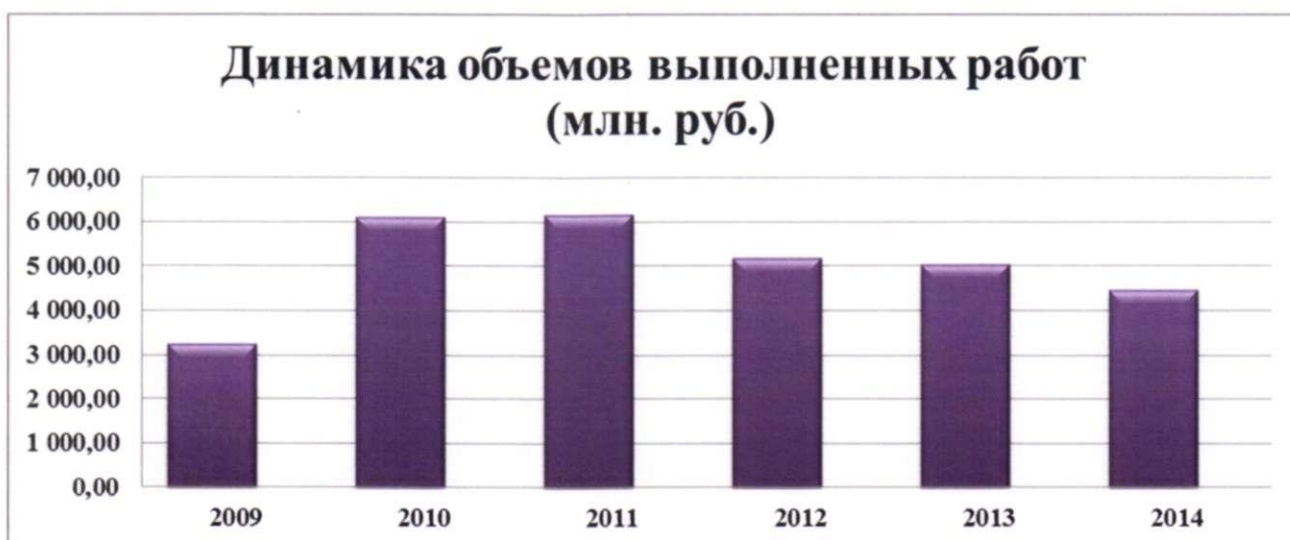


Рисунок 4.1 Динамика объемов выполненных работ

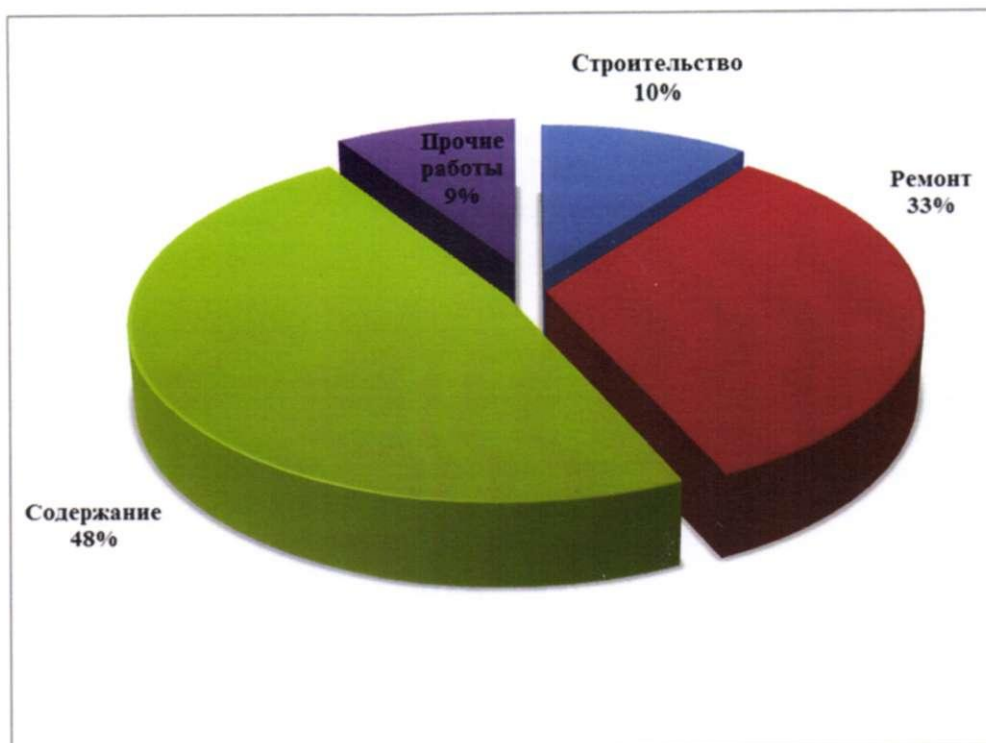


Рисунок 4.2 Структура производственной деятельности ОАО «Примавтодор» в 2014 году

**Ремонт автомобильных дорог общего пользования и искусственных сооружений на них в Приморском крае на 2014 год:**

**Объем выполненных работ составил** **894 837,210 тыс. руб.,**

в том числе:

ремонт дорог краевого значения - 862 948,790 тыс.руб.

в т.ч.

Восстановление дорожных знаков - 13 210,212 тыс.руб.

аварийно-восстановительные работы - 345 541,910 тыс.руб.

ремонт дорог - 484 259,405 тыс.руб.

устройство поверхностной обработки - 19 937,261 тыс.руб.

ремонт дорог федерального значения - 31 888,420 тыс.руб.

За счет средств ремонта выполнены следующие работы:

- перевод покрытий из переходного типа в усовершенствованные – 2,5 км
- восстановление изношенного слоя асфальтобетонного покрытия – 36.8км
- устройство поверхностной обработки - 19,5 км
- восстановление покрытий переходного типа - 143.0 км

**Содержание автомобильных дорог общего пользования – 2 198 757,63 тыс.руб.**

из них:

Содержание дорог федерального значения	201 729,277 тыс.руб.
Содержание дорог краевого значения	1 997 028,353 тыс.руб.
в том числе:	
Нормативное содержание	1 734 269,842 тыс.руб.
в том числе:    дороги	1 578 789,331 тыс.руб.
мосты, трубы	155 480,511 тыс.руб.
Прочие работы по содержанию	262 758,511 тыс.руб.

В соответствии с Постановлением Администрации Приморского края от от 7 декабря 2012 г. N 394-па об утверждении государственной программы Приморского края "Развитие транспортного комплекса Приморского края" на 2013 - 2021 годы объем выполненных работ по муниципальным районам,

городским округам составил **76 514,962 тыс. руб.**

Черниговский	городской округ	500,650	тыс.руб.
Тернейский	городской округ	2 676,376	тыс.руб
Анучинский	муниципальный район	8 110,139	тыс.руб
Кавалеровский	муниципальный район	5 978,353	тыс.руб
Красноармейский	муниципальный район	771,058	тыс.руб
Ольгинский	муниципальный район	5 522,610	тыс.руб
Партизанский	муниципальный район	2 057,080	тыс.руб
Пограничный	муниципальный район	6 823,638	тыс.руб
Чугуевский	муниципальный район	8 161,383	тыс.руб
Яковлевский	муниципальный район	1 474,963	тыс.руб
Надеждинский	муниципальный район	1 155,533	тыс.руб
Октябрьский	муниципальный район	7 479,809	тыс.руб
Шкотовский	муниципальный район	786,220	тыс.руб
Лазовский	муниципальный район	6 143,676	тыс.руб
Михайловский	муниципальный район	9 639,976	тыс.руб.

## 5. Основные финансово-экономические показатели деятельности

Основные показатели деятельности АО «ПримАвтоДор» в динамике последних пяти лет приведены в таблице 2 и проиллюстрированы на рисунке 5.1, рисунке 5.2 и рисунке 5.3.

Таблица 2. Основные показатели деятельности в динамике

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014
Выручка от продажи (без НДС) тыс.руб	5 185,58	5 567,29	4 799,37	4 268,43	3 793,13
Себестоимость работ, тыс.руб	5 041,08	5 140	3 645	3 571,54	3 132,11
Валовая прибыль, тыс.руб	144,50	427	1 154	696,90	661,02
Чистая прибыль, тыс.руб	-500,11	-375,85	-403,18	96,42	259,31

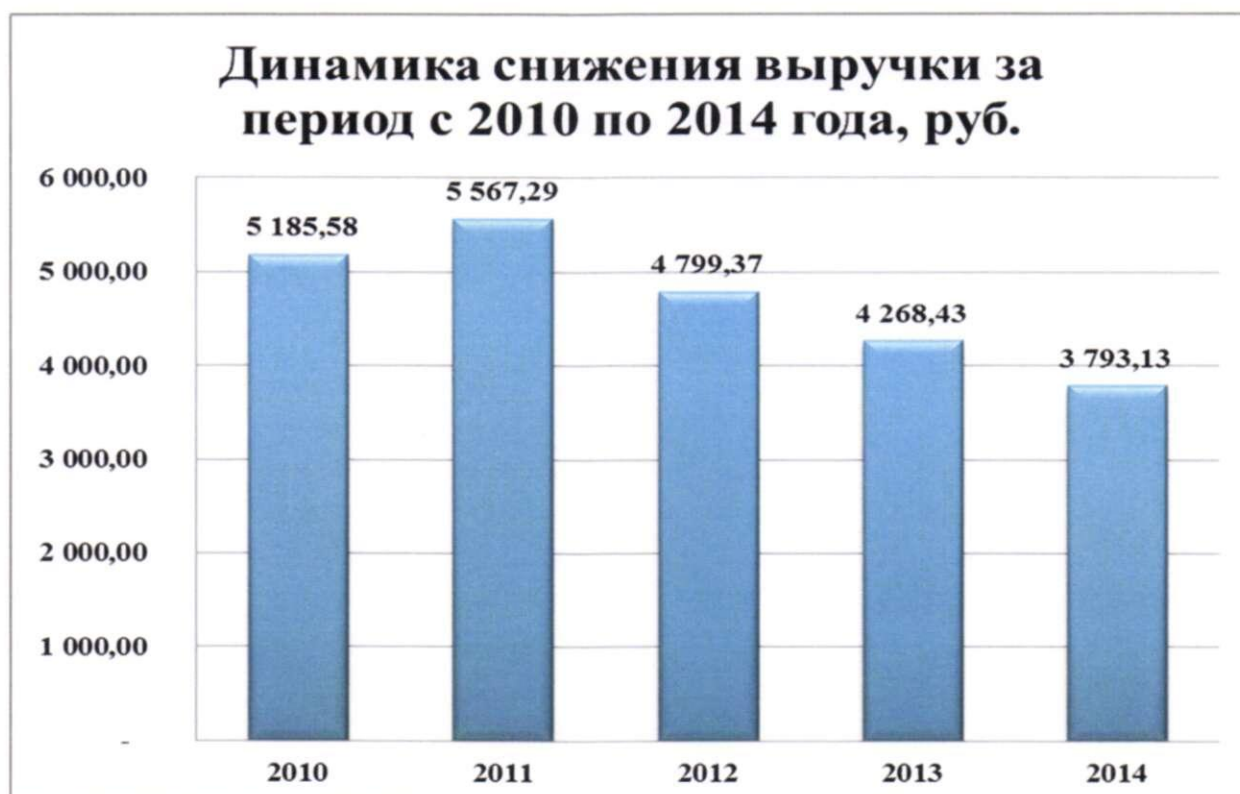


Рисунок 5.1 Выручка от продаж в динамике в тыс. руб.

На рисунке 5.1 очевиден процесс снижения выручки начиная с 2011 года и 2015 год не будет исключением. Контракты заключенные ранее и действующие в 2016 году на выполнение работ по содержанию и ремонту дорог общего пользования краевого значения на общую сумму 771 035 тыс. руб. Планируемые к заключению контракты для выполнения работ в 2016 году составляют сумму в размере 3 116 527 тыс. руб.

### Динамика себестоимости за период с 2010 по 2014 года, тыс.руб

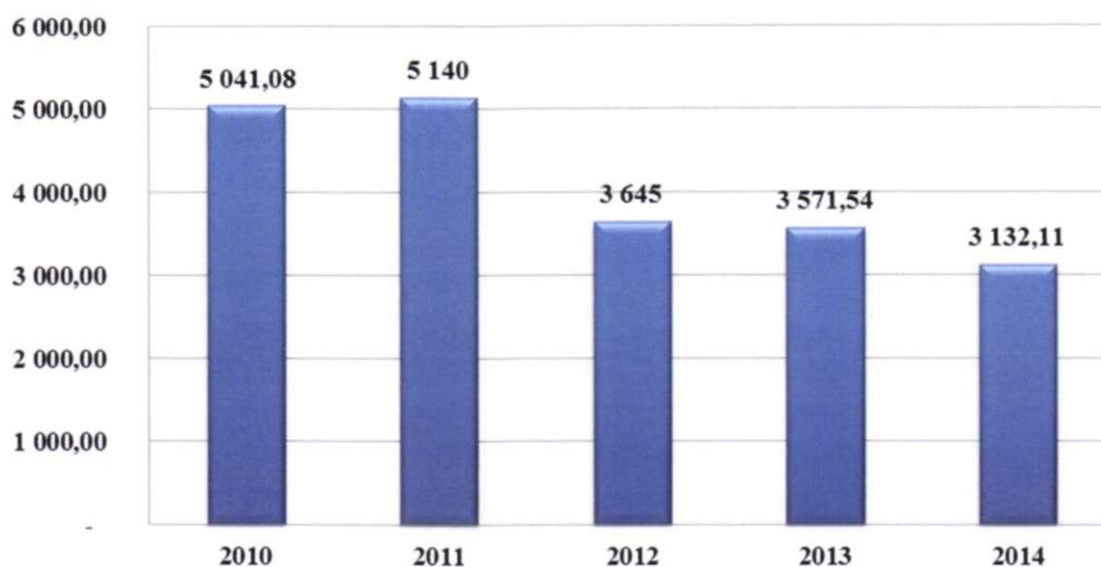


Рисунок 5.2 Себестоимость работ в динамике в тыс. руб.

### Валовая прибыль, тыс.руб.

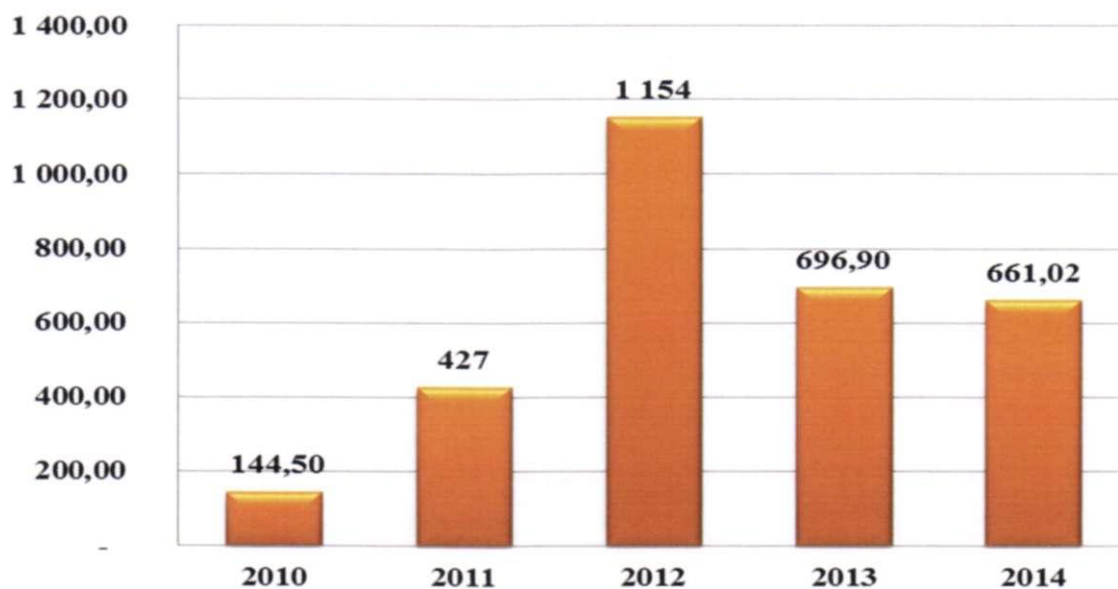


Рисунок 5.3 Валовая прибыль в динамике

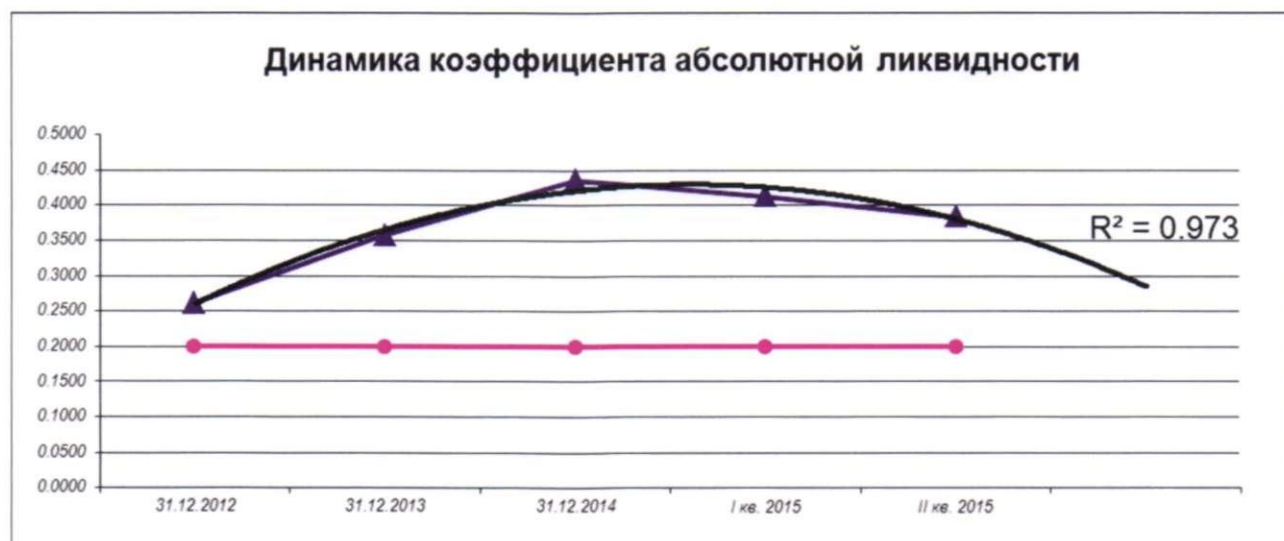


## 6. Основные показатели ликвидности

Таблица 3. Анализ ликвидности предприятия

Наименование показателя	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	I кв. 2015	II кв. 2015
1	2	3	4	5	6
Коэффициент абсолютной ликвидности (> 0,2)	0.2616	0.3572	0.4365	0.4130	0.3841
Коэффициент уточненной (быстрой) ликвидности (от 0,8 до 1,5)	0.2616	0.3572	0.4365	0.4042	0.3687
Коэффициент покрытия (от 1 до 2)	0.3757	0.5033	0.6308	0.6057	0.5972
Коэффициент общей платежеспособности (>2)	0.3897	0.5309	0.6627	0.6188	0.6222
	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5
	2	2	2	2	2
	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8

График 1. Динамика абсолютной ликвидности



Коэффициент абсолютной ликвидности указывает на то, что предприятие с начала 2015 года восстанавливает ликвидность за счет сокращения производственных расходов.

График 2. Динамика коэффициента быстрой ликвидности

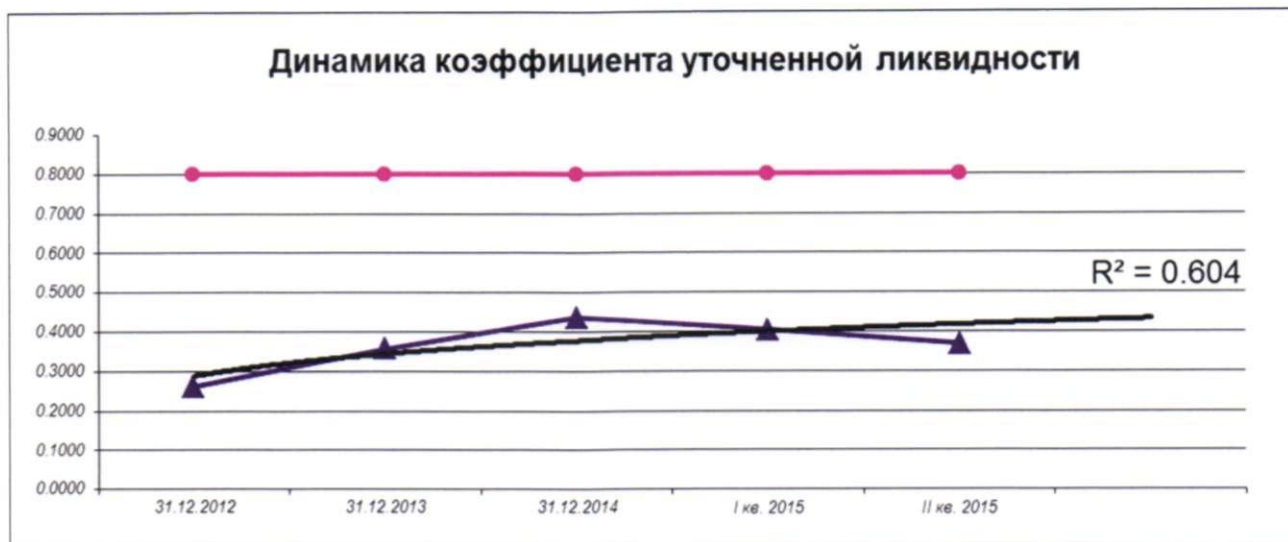


График 3. Динамика коэффициента покрытия



Коэффициент покрытия показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем значение коэффициента больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно реализовать в срочном порядке. Начиная с 2014 года коэффициент покрытия снижается, что негативно отражается на финансовом положении предприятия.

График 4. Динамика коэффициента платежеспособности



За счет увеличения кредиторской задолженности на 31.12.2014 года и удержание ее на этом уровне в 1 полугодие 2015 г., коэффициент платежеспособности имеет тенденцию к увеличению. В структуре кредиторской задолженности основную долю занимает задолженность поставщикам и подрядчикам (37,14%), задолженность по отчислениям с ФОТ – 11,35%, по налогам и сборам – 18,83%.

## 7. Анализ показателей деловой активности

Таблица 4. Показатели деловой активности

Наименование показателя	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	I кв. 2015	II кв. 2015
1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости активов	2.325	2.112	1.653	0.239	0.572
Период оборачиваемости активов ( в днях)	157	173	221	1526	638
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	-46.96	-737.46	16.56	2.85	10.79
Период оборачиваемости собственного капитала (в днях)	-8	0	22	128	34
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	11.088	6.716	6.628	0.702	1.751
Срок погашения дебиторской задолженности (в днях)	33	54	55	520	209

Коэффициент оборачиваемости запасов	15.528	11.898	7.561	1.085	2.104
Период оборота запасов (в днях)	24	31	48	337	173
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2.685	3.579	4.438	0.613	1.325
Период оборота (погашения) кредиторской задолженности (в днях)	136	102	82	595	276
<b>Длительность финансового цикла (дни)</b>	<b>-80</b>	<b>-17</b>	<b>21</b>	<b>261</b>	<b>106</b>

График 5. Динамика деятельности оборота дебиторской и кредиторской задолженности



График 6. Динамика оборота дебиторской и кредиторской задолженности

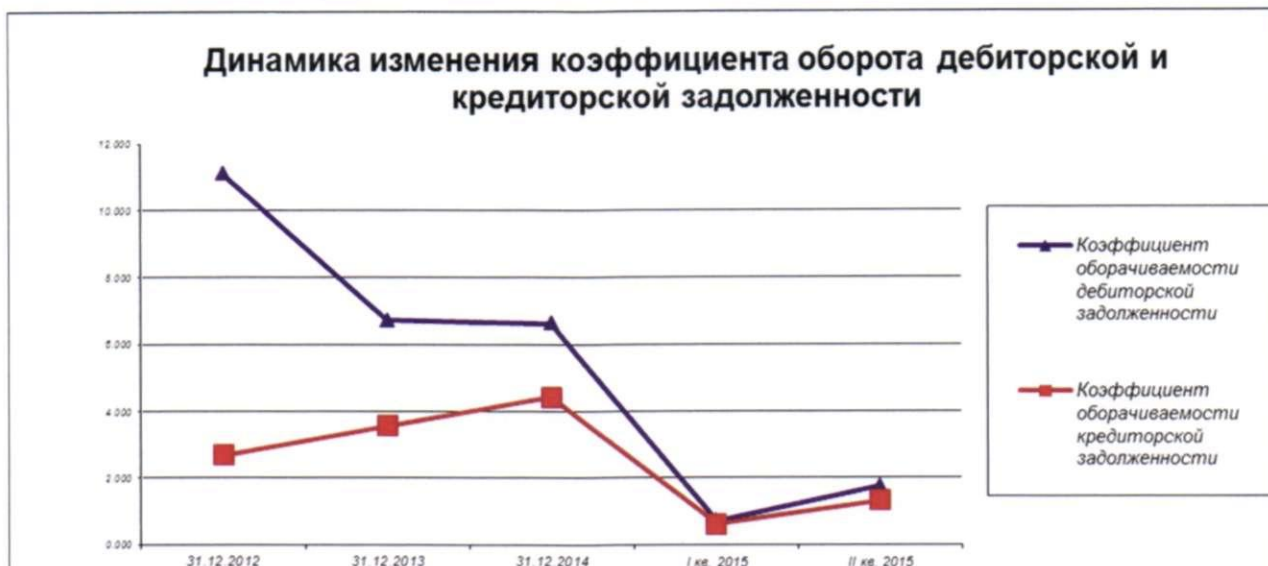


График 7. Деятельность финансового цикла



Из графиков очевидно, что уровень кредиторской и дебиторской задолженности практически не изменились за 2015 год. Финансовый цикл с позиции 21 за 2014 год увеличился до 216 в 1 квартале 2015 г. и улучшился во 2 квартале 2015 года. Это показывает то, что предприятие находится в трудном финансовом положении.

## 8. Анализ рентабельности предприятия

Наименование показателя	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	I кв. 2015	II кв. 2015
1	2	3	4	5	6
Рентабельность активов (имущества) по прибыли до налогообложения	-0.2061	0.2391	0.1566	-0.0253	-0.0557
Рентабельность активов (имущества)	-0.1953	0.0477	0.1130	-0.0207	-0.0495
Рентабельность собственных средств	3.9449	-16.6577	1.1322	-0.2463	-0.9335
Рентабельность основной деятельности	0.1721	0.1951	0.2110	0.1302	-0.0548
Рентабельность оборота	0.1468	0.1633	0.1743	0.1152	0.0519



В ходе анализа было выявлено резкое снижение рентабельности за 1 полугодие 2014 года по основной деятельности предприятия. Такое положение связано с тем, что на фоне снижения объемов работ себестоимость увеличивается за счет **роста управленческих расходов**.

## 9. Персонал и социальная политика

С момента создания АО «Примавтодор» имеет 27 филиалов, расположенных в 4-х климатических зонах Приморского края. Филиальная структура Общества, обусловленная отраслевыми особенностями и географическим месторасположением, на современном этапе развития показала себя неэффективной. Многофилиальность предприятия привела к увеличению административно-управленческого персонала и сложности в системе перераспределения производственных мощностей и трудовых ресурсов.

С 1 января 2014 года введено приказом от 12.11.2013 года № 655-ОД положение об оплате труда работников филиалов, которое направлено на максимально точный расчет фонда оплаты труда от всех видов деятельности, распределение фонда оплаты труда между категориями работников, дополнительное стимулирование от полученной прибыли.

Новое положение об оплате труда работников филиалов ОАО «Примавтодор», утвержденное приказом от 12.11.2013 года № 655-ОД, предусматривает применение прямой зависимости расчета фонда заработной платы работников филиалов от объемов выполненных работ, выпуска материалов собственного производства и оказанных услуг, с использованием норм затрат труда и заработной платы, содержащейся в сборниках государственных элементных сметных и производственных нормах: ГЭСН, ЕНиР, ВНиР, др.

Такой принцип расчета фонда оплаты труда по новому положению позволяет **достаточно точно и объективно определить размер нормативно - расчетного фонда оплаты труда в объеме фактически выполненных объемах работ.** Таким образом, нормативы фонда оплаты труда представляют собой удельный вес заработной платы, заложенный в проектно-сметную документацию на отдельные виды работ или контракты, в соответствии с договорными ценами (сметами).

В основу определения нормативов фонда оплаты труда легли следующие методические рекомендации Госстроя России.

Исходя из принятого Положения директорам филиалов необходимо провести оптимизацию организационной структуры и привести штатную численность филиала **в соответствии с планируемым объемом работ, средним уровнем заработной платы.**

Таблица 4. Финансово-экономические показатели.

Показатель	2011	2012	2013	2014	прирост %
Среднесписочная численность работающих, чел	3 497	3 403	3 261	3 191	98%
Среднемесячная заработная плата, руб.	24 304	25 427	27 431	29 067	106%
Объем выполненных работ на одного работающего, тыс.руб	1 234	1 156	1 327	1 189	90%

Стоимость чистых активов, тыс. руб.	300 973	-102 203	-5,79	229	4%
-------------------------------------	---------	----------	-------	-----	----

Среднесписочная численность работников на предприятии в 2014 году составила 3 191 человека. Численность работающих в сравнении с 2013 годом уменьшилась на 70 человек.

Годовая выработка на одного работающего в 2014 году составила 1 189 тыс. руб., темп роста производительности труда в сравнении с 2013 годом – 10 %. Фонд заработной платы за отчетный период составил 972,85 млн. руб., в 2013 году – 1038 млн. руб. Соответственно среднемесячная заработная плата на одного работника в 2014 году составила 29,067 тыс.руб., в 2013 году – 27,431 тыс.руб. Рост средней заработной платы – 6 %. Это один из главных показателей уровня и качества жизни работников, занятых в дорожном хозяйстве. Политика в области оплаты труда является составной частью управления предприятия, и от нее в значительной мере зависит эффективность его работы, так как заработная плата является одним из важнейших инструментов, позволяющих рационально использовать рабочую силу.

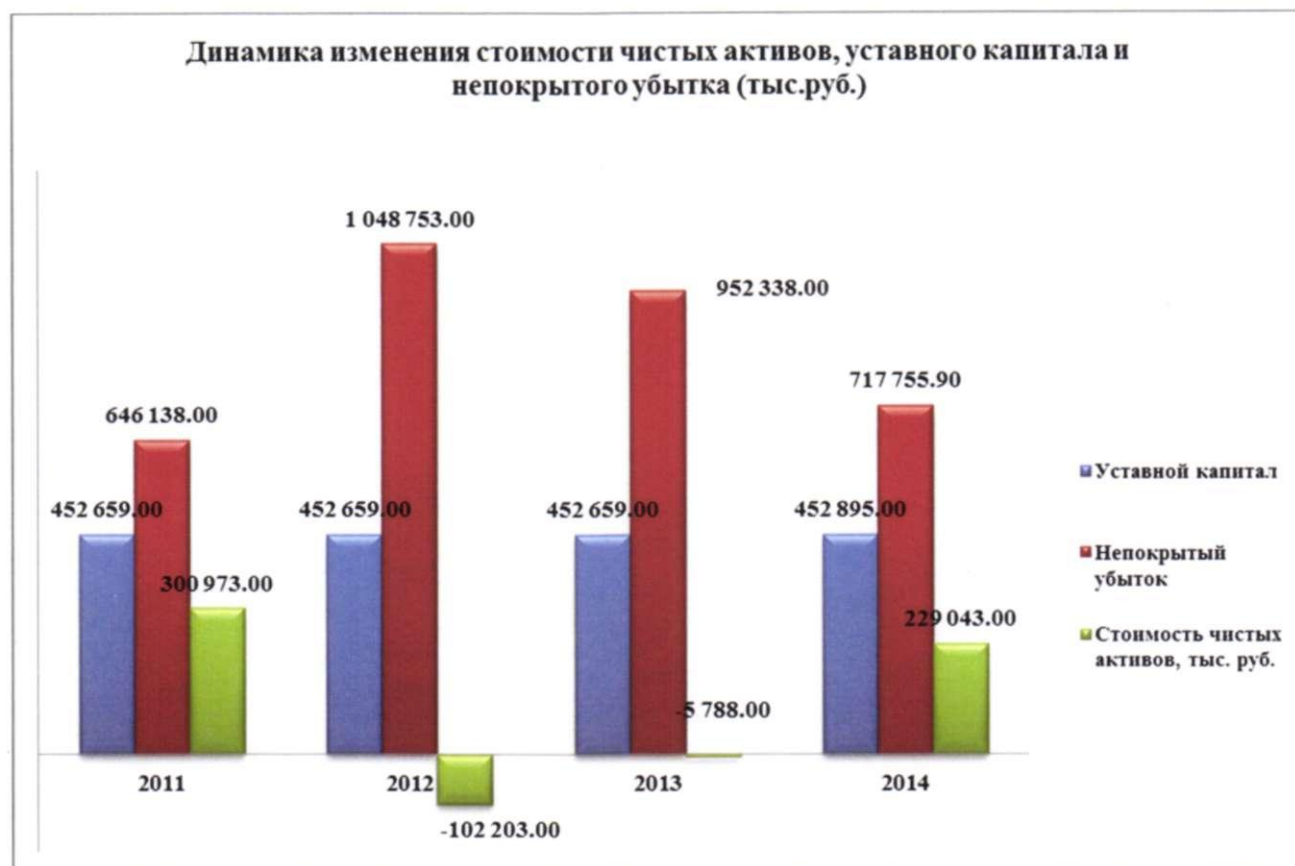


Рисунок 5.4 Динамика производственных показателей



## 10. Состояние чистых активов общества

По состоянию на 31.12.2014 г. чистые активы АО «Примавтодор» имеют положительную величину и составляют 229 042 тыс.рублей.



В соответствии со ст.35 Федерального Закона «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ был проведен анализ показателей, характеризующих динамику изменения стоимости чистых активов и уставного капитала общества за три последних заверенных финансовых года, включая отчетный год. В результате выявлено, что основной причиной, которая привела к тому, что стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, является наличие «непокрытого убытка», который на конец 2011 г. составлял 646 138 тыс.руб, на конец 2012 г. - 1 048 753 тыс.руб, на конец 2013 г. - 952 338 тыс.руб., на конец 2014 г. – 717 755,90 тыс.руб.

Рассматривая динамику изменения чистых активов ОАО «Примавтодор» можно отметить, что их значение за текущий год увеличилось на 234 582,10 тыс.руб. (темп роста составил 75,36%), но при этом уже составляет положительное значение 229,04 тыс. руб. Величина чистых активов на конец 2011 г. составляла 300 973 тыс.руб., на конец 2012 года составляла -102 203 тыс.руб., на конец 2013 года величина чистых активов предприятия составила -5 788 тыс.руб. , на конец 2014 г. 229 042 тыс.руб.

Данные изменения произошли из-за снижения величины статьи баланса «нераспределённая прибыль, непокрытый убыток» на 234 582,10 тыс. руб. В свою очередь на данный показатель также оказали влияние увеличение следующих показателей: «текущий налог на прибыль и изменение отложенных обязательств» на 100 121 тыс. руб. и «прибыль отчётного года до налогообложения» на 359 435 тыс. руб. В результате деятельности предприятия в отчётном периоде чистая прибыль составила 259 314 тыс. руб. Таким образом, непокрытый убыток за 2014 г. уменьшился и составил 717 755,90 тыс.руб., снижение по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составило 24,63%.

В целом существует положительная тенденция изменения чистых активов, так как снижение убытков общества является следствием эффективной работы предприятия в 2014 г.

В целях приведения стоимости чистых активов общества в соответствие с величиной его уставного капитала разработана программа повышения эффективности деятельности предприятия. Основными мероприятиями, способствующими росту эффективности производства, являются: снижение себестоимости и повышение производительности труда, рациональное использование материальных ресурсов, обновление основных фондов, использование новых технологий.

В 2015 году планируется сохранить тенденцию снижения убытков общества и добиться положительного финансового результата в размере не менее 350 000 тыс. руб., что вдвое сократит непокрытый убыток до конца года. В случае дальнейшей положительной динамики повышения эффективности производства, общество в течение ближайших 2-3-х лет за счет полученной прибыли сможет привести стоимость чистых активов в соответствие с величиной уставного капитала.

#### **11. Основные факторы риска, связанные с деятельностью общества**

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков, эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Эмитентом проводится анализ вероятных рисков ситуаций с целью предвидения возникновения рисков и принятия мер защиты от их влияния. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля эмитента.

### **11.1 Отраслевые риски**

- Сложность ценообразования.
- Неплатежеспособность заказчиков.
- Несовершенство сметной базы, лишь частично учитывающей затраты строительных организаций.
- Значительное занижение сметных накладных расходов в сметах на содержание дорог территориального значения.
- Риск усиления давления со стороны поставщиков:
  - рост цен на сырье и ресурсы;
  - монополистическое положение поставщиков, которое может быть вызвано технологическими или государственными требованиями.
- Риск усиления давления со стороны государства:
  - изменение фискальной политики государства (ужесточение системы налогообложения, повышение уровня инфляции; дивидендная политика государства).

### **11.2 Финансовые риски**

- В связи с наличием острого дефицита денежных средств на пополнение оборотных средств общество привлекло кредитные средства. На 31.12.2014 году остаток задолженности по кредиту составил 1 107 647,16 тыс. руб., расходы на выплату процентов за 2014 год составили 100 005,568 тыс. рублей.
- За счет увеличения процентной ставки на привлеченные кредитные средства, предоставленных ОАО «Банк Москвы» с 9-10.5 % до 13,93% и увеличение доли привлеченных кредитных ресурсов, произошло увеличение расходов по данной статье в 2014 году по отношению к 2013 г. на 55 367,102 тыс. рублей.
- Оценка финансовой устойчивости общества свидетельствует о большой зависимости общества от привлекаемых кредитных ресурсов, в том числе не только кредитов и займов кредитных учреждений, но и кредиторской задолженности. Подобная зависимость, являясь фактором риска, грозящим в любой момент парализовать деятельность Общества по причине отсутствия

денежных средств необходимых для возврата ранее полученных кредитных средств, а так же в случае отсутствия возможности для привлечения новых.

- По причине несвоевременной уплаты налогов и сборов в бюджет и внебюджетные фонды возможен риск начисления пени и штрафов.
- В целом за 2014 год начислены штрафы и пени за нарушение договорных обязательств на сумму 4 762,604 тыс. руб.
- В результате несвоевременного добровольного исполнения требований исполнительных документов сумма исполнительского сбора в пользу судебных приставов в 2014 году составила 6 835,789 тыс. рублей.
- Начислены проценты по товарным кредитам в размере 6 207,101 тыс. руб.
- По состоянию на 31.12.2014 г. чистые активы ОАО «Примавтодор» имеют положительную величину и составляют 229 042 тыс.рублей, в результате их размер меньше Уставного капитала на 223 853 тыс.рублей., что в соответствии с законами № 14-ФЗ и № 208-ФЗ дает налоговым органам право обратиться в суд с требованием о ликвидации компании. Но в 2014 году наметилась тенденция на улучшение ситуации, так как по сравнению с 2013 годом чистые активы выросли на 229 641 тыс.руб.
- Снижение физических объемов работ при тех же общих финансовых затратах в 2014 году может вызвать риск ухудшения финансового состояния общества.
- Инфляция.

В 2014 году инфляция составила 11,4%, в целом произошло снижение по сравнению с предшествующим годом, так в 2013 г. инфляция по итогам года составила 6,5 %. По официальным прогнозам инфляция в 2014 г. будет в пределах 17,5%

Увеличение темпов роста цен в середине года главным образом связано с ростом цен на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке. Значительное повышение внутренних цен на нефтепродукты наряду с другими факторами может оказывать основное воздействие на инфляцию.

Уровень инфляции находится в пределах, заложенных в ценах реализации товаров и услуг на текущий год.

- Процентный риск на 2015 год.

Возможное ухудшение ситуации с ликвидностью на российском рынке, связанное с общемировой тенденцией роста процентных ставок, может отразиться на повышении ставок по заемным средствам на внутреннем российском рынке. Динамика увеличения

процентных ставок по кредитам на 2015 год позволяет оценивать эти риски как существенные.

### 11.3 Правовые риски

- Изменение налогового законодательства, в части увеличения налоговых ставок или изменения порядка и сроков расчета и уплаты налогов (сборов) может привести к уменьшению чистой прибыли эмитента.
- Низкая исполнительская дисциплина и недостаточная квалификация работников АУП, ИТР, бухгалтерий филиалов при оформлении первичных документов, что приводит к невозможности взыскания дебиторской задолженности в судебном порядке либо к вынесению отрицательных решений судом всех инстанций.
- Заключение филиалами общества сделок с превышением полномочий.
- Существует риск отнесения на убытки эмитента суммы дебиторской задолженности в размере 67 703 722 рублей 67 копеек в связи с невозможностью взыскания, из них:
  - 20 412 334 рублей 03 копейки по причине банкротства ЗАО «ТМК»;
  - 27 280 102 рублей 64 копеек по причине банкротства ОАО «Дальмостострой»;
  - 20 011 286 рублей 00 копеек по причине неоплаты дебиторской задолженности ИП Абушаевой Р.Л. по договорам аренды зданий и земельных участков № 1192/11 от 28.12.2011, 227/12 от 31.03.2012, 228/12 от 31.03.2012, 248/12 от 31.03.2012, главным недостатком которых является – низкий размер арендной платы, преимущественное право Арендатора на выкуп передаваемого в аренду имущества, возникновение права собственности у Арендатора на неотделимые улучшения, а также обязанность Арендодателя (эмитента) при расторжении договора компенсировать стоимость неотделимых улучшений, заявленную Арендатором в размере 60 000 000 рублей.

08.10.2013 года внеочередным общим собранием акционеров ОАО «Примавтодор» было принято решение о реорганизации ОАО «Примавтодор» в форме присоединения к нему ОАО «Приморская проектная контора», об увеличении уставного капитала ОАО «Примавтодор» путем размещения дополнительных акций ОАО «Приморская проектная контора», а также об утверждении Устава ОАО «Примавтодор» в новой редакции в связи с увеличением уставного капитала (распоряжение № 437-ри от 08.10.2013 года).

К концу декабря 2013 года ОАО «Примавтодор» выполнило все мероприя-

тия в соответствии с разработанным планом, за исключением регистрации дополнительного выпуска.

В 2014 согласно требованиям законодательства Российской Федерации предприятие не смогло зарегистрировать выпуск (дополнительный выпуск) акций акционерного общества в связи с неправильной подачей заявления в МИФНС № 12 по Приморскому краю. В ЕГРЮЛ была внесена о прекращении деятельности ОАО «Приморская проектная контора» путем реорганизации в форме присоединения.

На основании изложенного Центральный банк РФ уведомил ОАО «Примавтодор» об отказе в регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг по причине наличия неустранимых нарушений законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, а именно прекращение деятельности присоединяемого акционерного общества до государственной регистрации выпуска акций.

В 2015 год, после решения Арбитражного суда ПК вопрос о выпуске (дополнительном выпуске) акций будет решен. Необходимо увеличить уставной капитал ОАО «Примавтодор» с 452 659 000 рублей до 452 895 000 рублей путем размещения 236 штук дополнительных обыкновенных акций именных бездокументарных акций ОАО «Приморская проектная контора» номинальной стоимостью 1000 рублей каждая на общую сумму по номинальной стоимости 236 000 рублей;

Разместить обыкновенные именные бездокументарные акции дополнительного выпуска путем конвертации в них обыкновенных именных бездокументарных акций присоединяемого ОАО «Приморская проектная контора» в соответствии с коэффициентом конвертации и в порядке, предусмотренном договором о присоединении ОАО «Приморская проектная контора» к ОАО «Примавтодор»;

Внести изменения и дополнения в Устав общества;

Утвердить Устав в новой редакции.

## 12. Приоритетные направления деятельности Общества на 2015 год

Руководством организации поставлены следующие цели на 2015 год:

- Увеличение объемов строительных работ и услуг;
- Более широкое применение новых строительных материалов, технологий строительного производства и современной строительной техники при строительстве автодорог;
- Расширение рынков сбыта работ и услуг;
- Внедрение системы менеджмента качества ISO 9000 - 2000.

## 13. Реорганизация Общества, его дочерних и зависимых обществ

Распоряжением Департамента земельных и имущественных отношений Приморского края от 08.10.2013 г. № 437-ри принято решение о реорганизации Общества в форме присоединения к нему открытого акционерного общества «Приморская проектная контора».

## 14. Заключение и выводы

Анализируя текущее финансовое состояние и платежеспособность ОАО «Примавтодор» за 2012 - 2014 гг. можно сделать вывод, что причиной наличия дефицита денежных средств является необходимость осуществления платежей не предусмотренных сметами государственных контрактов, в том числе в 2014 году произведены выплаты по решениям суда в оплату просроченный кредиторской задолженности в размере 356 660,9 тыс. рублей, процентов за пользование кредитными средствами и банковскими гарантиями в размере 119 617,5 тыс. рублей.

В целях устранения дефицита оборотных средств в 2013 - 2014 г. были привлечены кредитные средства в размере 1 110 078 тыс.руб.

Для улучшения финансового состояния компании необходимо максимально сократить все виды затрат и провести реструктуризацию в виде слияния экономически малоэффективных филиалов с филиалами работающими с высоким уровнем рентабельности.

В настоящее время портфель заказов ОАО «Примавтодор» на период 2015-2018 гг. с учетом прогноза составляет 6 257 159,2 тыс. рублей. Из них в 2015 году планируется выполнить работ на **3 887 562,00 тыс. рублей.**

Выполнение данной производственной программы позволит получить в 2015 году чистую прибыль в пределах 350 млн. рублей, что в свою очередь сократит совокупные убытки АО «Примавтодор» и послужит источником финансирования погашения части просроченной кредиторской задолженности.

В целом в деятельности компании происходит положительная динамика улучшения финансового состояния. Но необходима серьезная реорганизация в части максимального сокращения непроизводственных финансовых затрат, а именно:

1. Провести слияние соседних филиалов с целью сокращения затрат на содержание административно-управленческого персонала. Основой укрупненных филиалов станут эффективно работающие филиалы с положительными экономическими показателями и достаточной материально-технической базой. Укрупнение (объединение) материально-технической базы нескольких филиалов позволит рационально и эффективно использовать технический автопарк, что очень актуально на текущий момент.
2. Вследствие укрупнения высвобождаются нерентабельные участки и имущество, которое можно реализовать, сократится объем отчетности по количеству и по объему расчетов между филиалами, повысится эффективность управления.

Оптимизация численности персонала с 2900 чел. до 2301 чел. позволит сохранить уровень средней заработной платы в пределах 25 тыс. рублей, снизить себестоимость продукции на 28,2 %, повысить производительность труда на 20% и увеличить в целом по предприятию рентабельность до 9,4%.

Экономический эффект от слияния двадцати шести филиалов в восемь составит **148 770,43 тыс. руб.** в год, из них **113 650,440 тыс. руб.** от сокращения фонда оплаты труда и **35 119,99 тыс. руб.** от уменьшения взносов с ФОТ.

Генеральный директор

  
А.В.Мартынов

Зам. генерального директора  
по финансовой политике

  
Ю.А.Показеева