

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
Открытого акционерного общества
«Глазовский хлебокомбинат»
по итогам работы за 2011 г.

Предварительно утвержден Советом директоров ОАО «Глазовский хлебокомбинат» 08 июня 2012 г.

Утвержден на годовом общем собрании акционеров ОАО «Глазовский хлебокомбинат» 29 июня 2012 г.

Генеральный директор
Управляющей компании -
ООО «Удмуртская хлебная компания»

А.М. Малюк

Главный бухгалтер

Ушакова Н.В.

Положение ОАО «Глазовский хлебокомбинат» в отрасли и приоритетные направления деятельности общества

Основным видом хозяйственной деятельности ОАО «Глазовский хлебокомбинат» является производство хлеба и хлебобулочной продукции.

Ниже приводится доля доходов от основной деятельности в общих доходах эмитента за 5 последних завершённых финансовых лет.

	2007 г	2008 г	2009 г	2010г	2011г
Вид деятельности – производство хлеба и хлебобулочной продукции					
Объем выручки (доходов) от вида хозяйственной данного деятельности, тыс. руб.	47877	57611	57169	54834	52 491
Доля доходов от деятельности в общей сумме доходов эмитента, %	76,4	131,1	98,8	99,1	97,4

Показатель	2008 г. к 2007 г.	2009 г. к 2008 г.	2010 г. к 2009 г.	2011 г. к 2010 г.
Изменение размера выручки (доходов) от основной хозяйственной деятельности, %	20,3	-9,9	-9,6	-9,6

Объем производства хлебобулочной продукции в 2011 году составил 1 894,3 тонны.

Среднемесячный объем производства хлебобулочных изделий в 2011 году составил 157,9 тонны.

Наибольшая доля в объеме производства хлебобулочной продукции приходится на хлеб Дарницкий – 15,4 % и хлеб пшеничный – 28,5 % в 2011 году.

Отчет совета директоров ОАО «Глазовский хлебокомбинат» о результатах развития общества по приоритетным направлениям его деятельности

За 2011 год предприятием сформирована прибыль до налогообложения в размере 1 793 тыс. руб., что по отношению к выручке составляет 3,4 %. Налог на прибыль начислен 404 тыс. руб.

Динамика показателей, характеризующих финансовое состояние эмитента, за 5 последних завершённых финансовых лет

Показатели	2007 г	2008 г	2009 г	2010г	2011г.
Стоимость чистых активов эмитента, тыс.руб.	4	-4595	-4862	-1097	20
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	-566500	-475	-399	-2146	96190
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	-185625	-167	-66	-190	27550

Уровень просроченной задолженности, %	0	0	0	0	0
оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	3	8	9	8	9
Доля дивидендов и прибыли, %	0	0	0	0	0
Производительность труда, тыс.руб/чел.	621	519	497	493	530
Амортизация к объему выручи, %	1,3	1,1	1,1	2,1	2,3

Динамика показателей изменения стоимости чистых активов и уставного капитала Общества за 3 последних завершённых финансовых года:

Наименование показателей	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Стоимость чистых активов	-4862	-1097	20
Размер уставного капитала Общества	2567	2567	2567

Основной причиной, которые привели к тому, что стоимость чистых активов Общества оказалась меньше его уставного капитала является убыточность работы предприятия прошлых лет.

Динамика показателей, характеризующих ликвидность Общества, за 5 последних завершённых финансовых лет:

Наименование показателя	2007 г	2008 г	2009 г	2010 г.	2011 г.
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-5091	-10414	-10328	7653,5	-3931
Индекс постоянного актива	-2,73	-1,26	-1,12	- 11,8	1,5
Коэффициент текущей ликвидности	2,36	1,48	1,87	2,81	0,77
Коэффициент быстрой ликвидности	2,02	1,03	1,98	1,54	0,38
Коэффициент автономии собственных средств	-	-0,27	-0,33	-0,04	0,318

В 2011 году среднесписочная численность всех работников предприятия составила 99 человек, в том числе ИТР – 13 человек, рабочих – 86 человек. Среднемесячная заработная плата по предприятию в целом составила 9 426,70 руб.

По сравнению с 2010 г. в 2011 г. численность работников Общества не изменилась. При этом сохранялся персонал, который участвует в основных бизнес-процессах предприятия и обладает наиболее высокой производительностью труда и квалификацией

Данное мероприятие позволило улучшить внутренние механизмы работы - оптимизировать организационную структуру, пересмотреть бюджеты, выстроить новые стратегии развития Общества.

В 2011 году предприятием ввод нового оборудования не осуществлялось.

Информация об объеме каждого из использованных акционерным обществом в отчетном году видов энергетических ресурсов (атомная энергия, тепловая энергия, электрическая энергия, электромагнитная энергия, нефть, бензин автомобильный, топливо дизельное, мазут топочный, газ естественный (природный), уголь, горючие сланцы, торф и др.) в натуральном выражении и в денежном выражении

№ п\п	Вид энергетического ресурса	объем	
		в натуральном выражении	в денежном выражении
1	Газ природный	643003 тыс.м ³	2176308 руб.
2	Электроэнергия	314102 кВт	996576 руб.
3	Бензин автомобильный	85662 л	1708007,66 руб.
4	Топливо дизельное	3422 л	66029,54 руб.

Перспективы развития общества

В будущем ОАО «Глазовский хлебокомбинат» планирует сохранить лидирующие позиции на рынке хлебобулочной продукции Удмуртской Республики. Для этого предприятием планируется произвести и реализовать в 2011 году и последующие годы не менее 2300 тонн хлебобулочной продукции в год.

Кроме того, на предприятии планируется:

- расширить ассортимент и улучшить качество выпускаемой продукции;
- снижать себестоимость выпускаемой продукции за счет энергопотребления производства;
- увеличение средней заработной платы работников;
- снижение себестоимости продукции за счет приобретения сырья от поставщиков не только УР, но и всей РФ.

ОАО «Глазовский хлебокомбинат» в ближайшей перспективе не намерен изменять профиль деятельности.

Сегментом рынка, на котором общество намерено осуществлять свою деятельность в 2011 г., является Удмуртская Республика.

Целями среднесрочного развития ОАО «Глазовский хлебокомбинат» ставится увеличение доходности (прибыльности), увеличение при этом ликвидности и наращивание стоимости бизнеса. Прогнозируемая макроэкономическая и отраслевая ситуация, в которой будет действовать общество, благоприятна.

Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям общества

Советом Директоров ОАО «Глазовский хлебокомбинат» 08 июня 2012 года принято решение: Дивиденды по итогам работы Общества за 2011 год не выплачивать, в связи с отсутствием источника финансирования.

Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью общества

Деятельность Общества подвержена как общеэкономическим, общеполитическим, так и иным рискам, некоторые из которых труднопрогнозируемы в настоящий момент. Эти риски могут привести к уменьшению доходов, увеличению расходов, либо другим событиям, способным повлечь за собой снижение стоимости чистых активов Общества.

Согласно Устава Общества основным видом деятельности является производство

хлебобулочных изделий и других видов пищевой продукции.

ОАО «Глазовский хлебокомбинат» в рамках своей деятельности анализирует факторы (риски), которые могут существенно повлиять на производственно-хозяйственную деятельность. Эти риски обусловлены как внешними факторами, так и внутренними.

Внутренний рынок:

Риски, связанные с конкурентными условиями на рынке хлебобулочных изделий:

ОАО «Глазовский хлебокомбинат» занимает устойчивую позицию на рынке. В случае появления новых участников рынка, которые будут составлять серьезную конкуренцию, Общество пойдет по пути сокращения издержек и проведет дополнительные мероприятия по оптимизации маркетинговой политики с целью обеспечения устойчивой позиции занимаемой им на рынке. Конкуренция может вызвать сокращение объемов реализации продукции Общества.

Внешний рынок:

В связи с тем, что Общество не осуществляет экспорт продукции риски, связанные с ситуацией на мировом рынке не имеют место быть. В связи с короткими сроками годности производимой продукции Эмитент не планирует заниматься экспортом.

Усиление конкуренции со стороны импорта возможно при проведении Правительством Российской Федерации мер по отказу от защиты внутреннего товаропроизводителя. Однако, при текущей политической и экономической ситуации и с учетом принятой Правительством РФ программы продовольственной безопасности России появление данного факта маловероятно.

Наступление вышеперечисленных событий может повлечь за собой уменьшение плановых объемов торговли, снижение деловой активности Общества в целом.

Предполагаемые действия Общества:

В совокупности отрасль, в которой работает ОАО «Глазовский хлебокомбинат», характеризуется средним уровнем отраслевых рисков, в связи с чем, у Эмитента вероятность неисполнения обязательств по ценным бумагам очень мала. В случае ухудшения ситуации в отрасли для снижения вышеуказанных рисков Эмитент планирует предпринять следующие меры:

- укрепление контактов с контрагентами и фиксирование цен по договорам на приемлемом уровне;
- работа с несколькими товарными группами;
- гибкая закупочная политика;
- создание плановых резервов;
- сокращение внутренних издержек;
- регулярное осуществление анализа планируемого и фактического товарооборота.

Риски финансовой зависимости от одного Заказчика (потребителя работ и услуг).

Вероятность возникновения риска невысока, т.к. с даты государственной регистрации эмитента по момент утверждения настоящего проспекта ценных бумаг отмечается устойчивый спрос на потребителей на хлеб пшеничный и ржано-пшеничный. Продукция реализуется предприятиям торговли г. Глазова и районов Удмуртской Республики.

Риски текучести кадров, при условии смены кадров в течение календарного года на 30 и более процентов.

Риск текучести кадров присутствует только в части низко квалифицированных профессий, который не может существенным образом повлиять на результаты работу предприятия.

Риски зависимости от ключевых сотрудников.

Вероятность наступления риска невелика, поскольку в Обществе есть кадровый резерв для

ключевых должностей. Эмитент постоянно обучает персонал и повышает квалификацию своих сотрудников для минимизации настоящего риска.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье

Состояние предприятий хлебопекарной отрасли, являющихся производителями хлебобулочной продукции, зависит главным образом от уровня цен на муку. Изменение цен на муку определяет уровень цен на сырье для производства продукции и, следовательно, на конечный продукт.

Прогнозирование цен на муку прямо зависит от урожайности зерновых и в длительной перспективе практически невозможно до тех пор, пока не изменятся сельскохозяйственные технологии, пока они не станут более современными и менее зависимые от погодных условий. На данном этапе развития сельского хозяйства возможно прогнозирование только на текущий сельскохозяйственный год.

Эмитент разработал комплексную программу мер по преодолению возможных неблагоприятных ситуаций, связанных с отраслевыми рисками. В нее входит постоянный мониторинг, анализ и прогнозирование динамики цен на сырье и материалы с соответствующей корректировкой планов стратегического развития, а также ряд технических и организационных мероприятий, минимизирующих влияние указанных рисков.

ОАО "Глазовский хлебокомбинат" не может влиять на факторы, определяющие цены на сырье и материалы. Точное планирование выручки и финансового результата затруднено вследствие нестабильности зернового рынка и непредсказуемости цен на зерно в перспективе более чем 3 месяца.

В случае неблагоприятной ценовой конъюнктуры ОАО "Глазовский хлебокомбинат" направит усилия на снижение текущих издержек.

В случае изменения внешних факторов на рынке, на котором осуществляет свою деятельность Общество, его конкурентные преимущества сохранятся.

Риски изменения цен на продукцию Эмитента на внешнем рынке отсутствуют, т.к. эмитент не осуществляет экспорт продукции.

Страновые и региональные риски

Страновые риски тесно связаны с социально-экономическими (отсутствие надежной законодательной базы, слабо развитая рыночная и экономическая инфраструктура, высокий уровень монополизации в ряде секторов экономики, слабое государственное регулирование экономики и высокий уровень государственного долга), политическими рисками (война, смена руководства страны, принятие законов) присущими данной стране.

1) Политическая нестабильность может негативно отразиться на деятельности и финансовом положении Эмитента, а также на стоимости ценных бумаг Общества.

В последнее время в Российской политической системе наблюдается стабилизация, однако, в целом она в существенной степени подтверждена различным формам волнений.

2) Конфликты между федеральными и региональными органами власти и прочие конфликты могут создать неблагоприятные экономические условия, что может негативно отразиться на деятельности и финансовом положении Эмитента.

3) Производственная инфраструктура России (энергетическая система, системы сообщения и связи) находится в неудовлетворительном состоянии и в течение более десяти последних лет не поддерживалась достаточным финансированием и обслуживанием. Правительство активно разрабатывает планы реорганизации систем железных дорог, электроэнергетики и телефонной связи.

Любая такая реорганизация может привести к увеличению платежей и тарифов. Износ производственной инфраструктуры России наносит вред национальной экономике, нарушает доступ к средствам связи, приводит к росту затрат на осуществление

коммерческой деятельности в России и срывам в ее осуществлении, что может оказать неблагоприятное воздействие на коммерческую деятельность предприятия и котировки его ценных бумаг.

4) Социальная нестабильность может привести к расширению поддержки возобновленного государственного централизма, национализма или насилия, оказав тем самым существенное неблагоприятное влияние на возможности Эмитента по эффективному ведению бизнеса.

5) Слабость российской юридической системы и российского законодательства создает неопределенную среду для инвестиций и хозяйственной деятельности. Россия все еще разрабатывает юридическую систему, требуемую для рыночной экономики. Ряд ключевых законов вступило в силу только в недавнее время. Суть прежнего российского законодательства, недостаточный консенсус относительно объема, содержания и сроков экономической и политической реформы, быстрое развитие российской юридической системы, не всегда совпадавшее с развитием рынка, поставили под вопрос выполнимость и конституционность законов и выразились в их двусмысленности, несогласованности и непоследовательности. В дополнение к этому, российское законодательство часто предполагает выполнение требований, которые еще не были обнародованы, оставляя существенные пробелы в регулирующей инфраструктуре. Среди рисков действующей российской юридической системы:

- с 1991 г. советское законодательство было в основном, но не полностью, заменено новой юридической системой, созданной Конституцией 1993 г.. Гражданским кодексом 1995 г., прочими федеральными законами, указами, приказами и постановлениями президента, правительства и федеральных министерств, которые, в свою очередь, дополнялись региональными и местными правилами и инструкциями. Эти юридические нормы взаимно перекрываются и противоречат друг другу.

Кроме того, некоторые важные законы все еще не приняты;

- недостаточен юридический и административный опыт интерпретации российского законодательства;

- юридическая система коррумпирована;

- судьи имеют недостаточный опыт в интерпретировании российского законодательства;

- высокий уровень произвольности в принятии решений у ряда государственных чиновников;

- процедуры банкротства недостаточно разработаны и применяются для злоупотреблений.

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране и регионе на его деятельность:

В случае негативных изменений ситуации в стране в целом и регионе Эмитент будет проводить

соответствующие мероприятия по снижению издержек и такую ценовую политику, чтобы сохранить свои позиции, как на региональном, так и на российском рынке в целом.

Не исключая вероятность отрицательного изменения ситуации в экономике, в целом прогноз в отношении экономической ситуации в стране благоприятный, что способствует динамичному развитию производства Эмитента, укреплению его финансовой устойчивости.

Региональная политика имеет существенное значение для успешной деятельности Общества.

Эмитент расположен в городе Глазове Удмуртской Республики.

Республика Удмуртия расположена в западной части Среднего Урала между реками Кама и Вятка. Площадь 42,1 тыс. кв. км. Население 1639 тыс. человек. Республика входит в состав Приволжского Федерального округа. Крупнейшими городами Республики являются Ижевск, Воткинск, Глазов, Можга, Сарапул, Камбарка.

Удмуртия - республика с доминирующим промышленным сектором экономики. На территории республики работают более 240 промышленных предприятий. Основу промышленного производства составляют предприятия машиностроения и

металлообработки. В России на протяжении нескольких десятилетий Удмуртия являлась "кузницей оружия".

Местонахождение эмитента - город Глазов, Удмуртская Республика. Современный Глазов – один из лучших городов республики, это город интенсивного развития, в котором ежегодно вырастают новостройки, ремонтируются здания и дороги, осваиваются новые технологии, растет сфера производства и оказания услуг. Глазов – промышленный город, среди основных промышленных предприятий можно выделить: **ОАО «Чепецкий механический завод»** — предприятие в цепочке производства ядерного топлива корпорации ТВЭЛ, госкорпорации Росатом — по переработке уранового сырья в тетрафторид урана, а также производство циркония и его сплавов, кальция, редкоземельных металлов, ниобия и др. сопутствующих продуктов. В рамках международной программы «ИТЭР», создано производство сверхпроводящих материалов для первого в мире термоядерного реактора; **ОАО «Глазовский завод Металлист»**; **ООО «Глазовский завод Химмаш»**; **ОАО «Глазовская мебельная фабрика»**; **ОАО Ликеро-водочный завод «Глазовский»** и т.д. Предприятия перерабатывающей промышленности: **ОАО «Глазовская птицефабрика»**, **ОАО «Удмуртская птицефабрика»**, **ОАО «Глазовский комбикормовый завод»**, **ОАО «Глазов-молоко»** и т.д.

Ухудшение экономической ситуации в Удмуртской Республике может произойти в случае существенных изменений макроэкономической ситуации в РФ в целом, что может повлечь за собой сокращение объемов производства продукции (услуг), снижение доходов населения.

Отрицательных изменений ситуации в Удмуртской Республике и в России в целом, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положения Эмитента, в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность:

Вероятность военных конфликтов, введение чрезвычайного положения в стране и в регионах деятельности Эмитента крайне мала.

Географические особенности регионов деятельности Общества не оказывают существенного влияния на деятельность Эмитента.

Риски, связанные с опасностью возникновения стихийных бедствий и возможностью прекращения транспортного сообщения, минимальны.

Дальнейшее улучшение в экономическом состоянии данного региона, безусловно, положительно скажется на деятельности Общества и благоприятно отразится на его возможностях исполнять свои обязательства по ценным бумагам. Отрицательных изменений ситуации в данном регионе и в России в целом, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положения предприятия, в ближайшее время Обществом не прогнозируется.

Таким образом, по мнению Общества, страновые и региональные риски сведены к минимуму.

Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент:

Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могли бы существенно отразиться на его финансово - хозяйственной деятельности.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на

ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Если Общество не сможет получить или продлить лицензии, необходимые для дальнейшей деятельности, то это негативно отразится на его деятельности. Однако, вероятность подобных событий невелика. Обществом получены лицензии на основные виды деятельности, они возобновляются или продлеваются в установленные законодательством сроки.

Риски, связанные с возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента:

На дату утверждения Отчета эмитента Общество не заключал договоров, по которым может возникнуть ответственность Общества по долгам третьих лиц. Заключение таких договоров на дату утверждения Отчета эмитента не планируется.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) :

ОАО «Глазовский хлебокомбинат» осуществляет реализацию производимой хлебобулочной продукции на основании договоров поставки заключенным с большим количеством покупателей, в связи с этим риск потери потребителей в краткосрочной перспективе невелик. Общество обладает высокой конкурентоспособностью и надежной репутацией. Предприятие проводит мероприятия по дальнейшему укреплению своих позиций на рынке.

Перечень совершенных 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 общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении

ОАО «Глазовский хлебокомбинат» сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом, распространяется порядок одобрения крупных сделок совершено 1:

18.08.2011 – Кредитный договор № 0004/11/Гл с АКБ «АК БАРС» (ОАО) – о получении кредита в размере 15 000 000,00 рублей. Срок договора до 17 августа 2012 года.

Перечень совершенных 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 общества, принявшего решение о ее одобрении.

Не было.

Состав совета директоров (наблюдательного совета) общества, включая информацию об изменениях в составе совета директоров (наблюдательного совета) общества, имевших место в отчетном году, и сведения о членах совета директоров (наблюдательного совета) общества, в том числе их краткие биографические данные и владение акциями общества в течение отчетного года

Члены Совета директоров Общества на 2011 год (протокол общего собрания акционеров №1/11 от 17.06.2011 года)

1. Балобанова Клара Васильевна, с 17.06.2011 г. по 31.12.2011 г.
2. Козлов Олег Владимирович, с 17.06.2011 г. по 31.12.2011 г.
3. Арзамасцева Светлана Викторовна, с 17.06.2011 г. по 31.12.2011 г.
4. Крюков Руслан Александрович, с 17.06.2011 г. по 31.12.2011 г.
5. Красноперова Татьяна Леонидовна, с 17.06.2011 г. по 31.12.2011 г.
6. Порозова Галина Робертовна, с 17.06.2011 г. по 31.12.2011 г.
7. Дегтярёв Михаил Леонидович, с 17.06.2011 г. по 31.12.2011 г.
8. Ушакова Нина Вениаминовна, с 17.06.2011 г. по 31.12.2011 г.

Состав Совета директоров Общества в период с 01.01.2011 года по 17.06.2011 года

1. Щелканов Денис Владимирович
2. Носкова Елена Васильевна
3. Дегтярёв Михаил Леонидович
4. Козлов Олег Владимирович
5. Крюков Руслан Александрович
6. Порозова Галина Робертовна
7. Балобанова Клара Васильевна
8. Брагин Павел Сергеевич

Доли участия в уставном капитале ОАО «Глазовский хлебокомбинат» не имеют.

Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа (управляющем, управляющей организации) общества и членах коллегиального исполнительного органа общества, в том числе их краткие биографические данные и владение акциями общества в течение отчетного года

Единоличный исполнительный орган ОАО «Глазовский хлебокомбинат» с 15.01.2007 г. – Управляющая организация: Общество с ограниченной ответственностью «Удмуртская хлебная компания», ИНН 1834030621, ОГРН 103898002124, Удмуртская республика, г.Ижевск, ул.Салютовская, 43.

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

Размер вознаграждения, согласно договора передачи полномочий единоличного исполнительного органа Управляющей компании от 15 января 2007 года, определяется представленной сметой понесённых компанией расходов.

Сведения о соблюдении обществом Кодекса корпоративного поведения

ОАО «Глазовский хлебокомбинат» следует положениям Кодекса корпоративного поведения, одобренного на заседании Правительства РФ от 28.11.2001 г.