

## Оглавление

|   |           |
|---|-----------|
| <b>ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА И ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....</b>  | <b>3</b>  |
| ЦЕННЫЕ БУМАГИ .....   | 3         |
| <i>Выпуски .....</i>  | 3         |
| <i>Реестродержатель.....</i>  | 4         |
| <i>Структура акционерного капитала.....</i>   | 4         |
| ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ОАО «ТУЙМААДА ДАЙМОНД».....   | 4         |
| <i>Совет Директоров ОАО «Туймаада Даймонд».....</i>   | 4         |
| <i>Правление ОАО «Туймаада Даймонд» .....</i>   | 5         |
| <b>ОРГАНИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ И СБЫТОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....</b>   | <b>6</b>  |
| ИТОГИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АЛМАЗНОГО ЦЕНТРА .....   | 6         |
| <i>Структура Алмазного центра.....</i>  | 6         |
| <i>Покупка и реализация бриллиантов.....</i>  | 6         |
| <i>Состояние запасов.....</i>   | 8         |
| ИТОГИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЮВЕЛИРНОГО ЦЕНТРА .....  | 8         |
| <i>Структура Ювелирного центра.....</i>   | 8         |
| <i>Продажи ювелирных изделий и сертифицированных бриллиантов через собственную сеть ювелирных салонов....</i> | 9         |
| <i>Ассортимент проданного товара .....</i>  | 9         |
| <i>Производство ювелирных изделий и их реализация. ....</i>   | 10        |
| <i>Состояние товарных запасов ювелирных изделий и сертифицированных бриллиантов. ....</i>                     | 10        |
| <b>КАДРЫ И ФОТ.....</b>   | <b>11</b> |
| <b>МАРКЕТИНГ И РЕКЛАМА .....</b>  | <b>12</b> |
| <b>АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОБЩЕСТВА.....</b>   | <b>13</b> |
| ПОКАЗАТЕЛИ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА .....   | 13        |
| РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА .....  | 14        |
| АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ .....   | 15        |
| <i>Показатели ликвидности. ....</i>   | 15        |
| <i>Анализ финансовой устойчивости. ....</i>   | 15        |
| <i>Оценка деловой активности. ....</i>  | 16        |
| <i>Показатели рентабельности.....</i>   | 17        |
| АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ .....   | 17        |
| АНАЛИЗ СЕБЕСТОИМОСТИ, КОММЕРЧЕСКИХ И УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РАСХОДОВ .....  | 18        |
| АНАЛИЗ ПОГАШЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ.....   | 19        |
| <b>ОСНОВНЫЕ ИТОГИ.....</b>  | <b>20</b> |
| <b>ПЛАНЫ БУДУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....</b>  | <b>20</b> |

## Список таблиц

|  |    |
|--|----|
| Таблица I: Основные держатели акций по состоянию на 31 декабря 2007 года .....   | 4  |
| Таблица II: Состав Совета Директоров .....                                       | 5  |
| Таблица III: Объемы реализации бриллиантов .....                                 | 7  |
| Таблица IV: Наличие бриллиантов .....  | 8  |
| Таблица V: Ассортиментный анализ проданных ювелирных изделий .....               | 9  |
| Таблица VI: Производительность труда .....                                       | 11 |
| Таблица VII: Затраты на рекламу, продвижение товара и PR за 2006-2007 г.г. ....  | 12 |
| Таблица VIII: Наличие и движение основных средств (по балансовой стоимости)..... | 13 |
| Таблица IX: Структура дебиторской задолженности.....                             | 13 |
| Таблица X: Структура кредиторской задолженности.....                             | 13 |
| Таблица XI: Движение банковских кредитов.....                                    | 13 |
| Таблица XII: Прибыль и убытки .....  | 14 |
| Таблица XIII: Ликвидность эмитента.....  | 14 |
| Таблица XIV: Финансовые результаты по направлениям деятельности .....            | 17 |
| Таблица XV: Анализ по факторам, повлиявшим на динамику выручки .....             | 17 |
| Таблица XVI: Структура управленческих затрат за 2005-2007 г.г. ....              | 18 |

## Список диаграмм

|  |    |
|--|----|
| Диаграмма 1: Объемы закупа бриллиантов .....   | 7  |
| Диаграмма 2: Сравние объемов оптовых продаж бриллиантов .....                              | 7  |
| Диаграмма 3: Объем реализации ювелирных изделий и сертифицированных бриллиантов .....      | 9  |
| Диаграмма 4: Объемы выпуска и реализации собственной ювелирной продукции за 2007 год ..... | 10 |
| Диаграмма 5: Динамика стандартных коэффициентов .....                                      | 15 |
| Диаграмма 6: Коэффициенты финансовой устойчивости.....                                     | 16 |
| Диаграмма 7: Показатели деловой активности.....  | 16 |
| Диаграмма 8: Динамика погашения задолженности.....   | 19 |

## Общая характеристика и основные направления деятельности

Полное наименование: **Открытое акционерное общество "Туймаада Даймонд"**

Сокращенное наименование: **ОАО "Туймаада Даймонд"**

Место нахождения: **677007, г.Якутск, ул.Курашова, 30/4, офис 2**

Почтовый адрес: **677007, г.Якутск, ул.Курашова, 30/4, офис 2**

ИНН: **1435009280**

Код эмитента: **20322-F**

Телефон: **32-00-85**

Факс: **32-16-17**

Адрес электронной почты: **tdiamond@sakhanet.ru**

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) публикуется полный текст ежеквартального отчета эмитента: **www.tdiamond.ru**

Открытое акционерное общество "Туймаада Даймонд" создано в целях увеличения экономического потенциала Республики Саха (Якутия), повышения благосостояния акционеров и в целом жителей республики на базе организации глубокой переработки сырьевых ресурсов непосредственно на территории Республики Саха (Якутия). Предприятие создано на неопределенный срок.

В период с 1992 по 1995 гг. в условиях крайнего дефицита денежных ресурсов и высокой инфляции было построено 16 гранильных заводов в административных центрах улусов Республики Саха (Якутия). ОАО "Туймаада Даймонд" в этот период решала проблемы кадров, создания регулирующих деятельность гранильных предприятий нормативных документов, обеспечения алмазным сырьем, привлечения инвестиций, подготовки профессиональных менеджеров.

ОАО "Туймаада Даймонд" является одной из немногих компаний Республики Саха (Якутия), сумевших создать реальное производство за счет выпуска своих акций.

После того как социальная ориентированность "Туймаада Даймонд" была уже predetermined, встал вопрос об экономической отдаче от основного производства. Во второй половине 1998г. и первой половине 1999 г. положение алмазогранильных предприятий республики улучшилось из-за девальвации российского рубля. Себестоимость продукции в долларовом исчислении резко снизилась и приблизилась к уровню мировых показателей. Так, по итогам 1999г., ОАО "Туймаада Даймонд" впервые получила балансовую прибыль.

Определяющая роль ОАО "Туймаада Даймонд" в становлении новой отрасли промышленности была неоднократно отмечена в России и за рубежом. Компании была присуждена американская награда "Факел Бермингема" за успешное экономическое выживание в трудных условиях зарождающихся рыночных отношений, что свидетельствует о признании деятельности компании ведущими деятелями международного бизнеса. В 1999г. ОАО "Туймаада Даймонд" была удостоена российского диплома "Сто лучших товаров России", в 2000 г. получила премию американо-российской торгово-промышленной палаты "Золотое Созвездие".

ОАО «Туймаада Даймонд» в настоящее время занимается реализацией бриллиантов на российском рынке, производством ювелирных изделий, оптовой и розничной продажей ювелирных изделий. ОАО "Туймаада Даймонд" имеет огромный опыт экспортных поставок в зарубежные страны, развивается внутренний рынок сбыта готовой продукции. В 2003 году открыт Ювелирный Центр, целью создания которого является расширение оптовой и розничной торговли ювелирными изделиями на территории Республики Саха (Якутия) и Дальне-Восточном регионе Российской Федерации.

### Ценные бумаги

#### Выпуски

В результате проведенных 7-ми эмиссий акций с двухразовой переоценкой основных фондов, уставный капитал Общества на 1 января 2008 года составляет 47 000 000 (Сорок семь миллионов) рублей. Основным реестродержателем Общества является с 5 ноября 1993 года является ОАО «Республиканский специализированный регистратор «Якутский фондовый центр».

|                         |                               |
|-------------------------|-------------------------------|
| I-ая эмиссия            | 1991 г.                       |
| Объем выпуска:          | 10,000 руб.                   |
| Обыкновенные акции:     | 1,000 штук номиналом 10 руб.  |
| II-ая эмиссия           | 1992 г.                       |
| Объем выпуска:          | 18,6000 руб.                  |
| Обыкновенные акции:     | 16,640 штук номиналом 10 руб. |
| Привилегированные акции | 1,960 штук номиналом 10 руб.  |
| III-ая эмиссия          | 1993 г.                       |

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Объем выпуска:          | 206,000 руб.   |
| Обыкновенные акции:     | 10,300 штук номиналом 20 руб.  |
| IV-ая эмиссия           | 1993 г.  |
| Объем выпуска:          | 837,200 руб.   |
| Обыкновенные акции:     | 27,940 штук номиналом 28 руб.  |
| Привилегированные акции | 1,960 штук номиналом 28 руб.   |
| V-ая эмиссия            | 1993 г.  |
| Объем выпуска:          | 999,900 руб.   |
| Обыкновенные акции:     | 19,998 штук номиналом 50 руб.  |
| VI-ая эмиссия           | 1994 г.  |
| Объем выпуска:          | 2,694,420 руб.   |
| Обыкновенные акции:     | 2,692,532 штук номиналом 10 руб. (до дробления акций: 47,938 штук номиналом 540руб.) |
| Привилегированные акции | 1,960 штук номиналом 10 руб. (до дробления акций: 1,960 штук номиналом 540) руб.     |
| VII-ая эмиссия          | 1994 г.  |
| Объем выпуска:          | 20,055,080 руб.  |
| Обыкновенные акции:     | 2,005,508 штук номиналом 10 руб.   |

#### Реестродержатель

Хранение и учет прав собственности на акции осуществляет ОАО «Республиканский специализированный регистратор Якутский Фондовый Центр». Якутский Фондовый центр в 1996 году получил лицензию Федеральной Комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку при Правительстве Российской Федерации № 01009 по ведению реестров владельцев именных ценных бумаг.

|                      |  |
|----------------------|--|
| Генеральный директор | Черепанова Альбина Прокопьевна                             |
| Адрес                | г. Якутск, пер. Глухой, 2/1                                |
| Телефон              | (4112) 44-63-18  |
| Факс                 | (4112) 44-57-00  |
| e-mail               | <a href="mailto:depocent@online.ru">depocent@online.ru</a> |

#### Структура акционерного капитала

Крупный пакет акций ОАО «Туймаада Даймонд» принадлежит ОАО «Сахатранснефтегаз». Среди других крупных акционеров находятся ГУП «Комдрагметалл РС (Я)», ООО «НПК ЭПЛ Даймонд».

**Таблица I: Основные держатели акций по состоянию на 31 декабря 2007 года**

| Акционеры                  | Сумма акций,<br>тыс. руб. | Количество акций,<br>штук | Доля в УК, % |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| ОАО «Сахатранснефтегаз»    | 19 775, 88                | 1 977 588                 | 42, 0763     |
| ГУП «Комдрагметалл РС (Я)» | 11 748, 90                | 1 174 890                 | 24, 9977     |
| ООО «НПК ЭПЛ Даймонд»      | 4 647, 06                 | 464 706                   | 9, 8874      |
| Другие юридические лица    | 3 060, 06                 | 306 006                   | 6, 5108      |
| Физические лица            | 7 768, 10                 | 776 810                   | 16, 5279     |
| <b>Итого:</b>              | <b>47 000,0</b>           | <b>4 700 000</b>          | <b>100,0</b> |

#### Организационная структура ОАО «Туймаада Даймонд»

Организационная структура ОАО «Туймаада Даймонд» вполне обычна для открытого акционерного общества: общее собрание акционеров, Совет директоров и 2 исполнительных органа: единоличный – Генеральный директор компании, и коллегиальный – Правление, которое состоит из заместителей Генерального директора, начальников цехов, отделов. Возглавляет Правление Генеральный директор общества.

Общее собрание акционеров утверждает основные направления деятельности согласно Федеральному Закону «Об акционерных обществах».

#### Совет Директоров ОАО «Туймаада Даймонд»

Состав Совета Директоров из 9 человек был избран на Общем собрании акционеров ОАО «Туймаада Даймонд» 29 июня 2007 года.

**Таблица II: Состав Совета Директоров**

| ФИО                            | Год рождения | Основное место работы и занимаемая должность                        | Доля в уставном капитале, % |
|--------------------------------|--------------|---|-----------------------------|
| Алексеев Геннадий Федорович    | 1957         | 1-й заместитель председателя Правительства РС(Я)                    | -                           |
| Максимов Александр Васильевич  | 1962         | Генеральный директор ООО НПК «ЭПЛ Даймонд»                          | -                           |
| Стручков Алексей Александрович | 1967         | Министр экономического развития РС(Я)                               | -                           |
| Васильев Карл Иннокентьевич    | 1954         | Генеральный директор ГУП «Комдрагметалл РС(Я)»                      | -                           |
| Яковлева Саргылана Николаевна  | 1973         | Заместитель министра имущественных отношений РС(Я)                  | -                           |
| Кычкин Александр Егорович      | 1961         | Первый заместитель генерального директора ГУП «Комдрагметалл РС(Я)» | -                           |
| Федотов Александр Иванович     | 1967         | Генеральный директор «Республиканская инвестиционная компания»      | -                           |
| Кондратьев Альберт Семенович   | 1971         | Заместитель министра промышленности                                 | -                           |
| Яковлев Георгий Петрович       | 1958         | ОАО «Туймаада Даймонд», генеральный директор                        | 0,0103 %                    |

**Правление ОАО «Туймаада Даймонд»**

В компании существует коллегиальный исполнительный орган – Правление, призванное осуществлять принятие решений по вопросам текущего управления деятельностью компании в период между общими собраниями акционеров и заседаниями Совета директоров. Правление является полностью подотчетным по отношению к общему собранию акционеров и Совету директоров.

В состав Правления входят Генеральный директор, заместители Генерального директора, руководители основных подразделений. Правление заседает по мере необходимости, но не реже одного раза в квартал.

20 февраля 2008 года утвержден новый состав Правления ОАО «Туймаада Даймонд» (Протокол №1 от 20.02.2008 г.):

1. Яковлев Георгий Петрович – генеральный директор ОАО «Туймаада Даймонд», председатель Правления;
2. Казаненко Светлана Александровна – первый заместитель генерального директора;
3. Назарова Алена Аммосова – заместитель генерального директора по экономическим вопросам;
4. Соломонова Наталья Петровна – заместитель генерального директора – директор Ювелирного центра;
5. Ларионова Александра Емельяновна – главный бухгалтер;
6. Иванова Раиса Лазаревна – начальник общего отдела.

## Организация производственной и сбытовой деятельности

В 2003 году была утверждена и принята к исполнению долгосрочная программа стратегии развития Общества, включающая следующие приоритетные направления:

- развитие оптовой реализации бриллиантов на внутреннем рынке РФ;
- развитие розничной сети реализации ювелирных изделий на территории РФ.

В соответствии с утвержденными направлениями ОАО «Туймаада Даймонд» в течении 2007 года осуществляло следующие основные виды деятельности:

- реализация покупных бриллиантов на внутреннем рынке;
- реализация покупных ювелирных изделий через собственную сеть ювелирных салонов;
- производство и реализация ювелирной продукции собственного производства. Производством бриллиантов в 2007 году Общество не занималось.

Реализацией бриллиантов на внутреннем рынке РФ занимается **Алмазный центр (АЦ)**, созданный в сентябре 2005 года на базе Производственно-сбытового отдела (в г. Якутске) и Московского филиала. Московский филиал является отделением ОАО «Туймаада Даймонд» без образования юридического лица и функционирует как подразделение, ответственное за поиск партнеров и изучение спроса на внутреннем рынке РФ, а также осуществляет представительские функции по общим вопросам деятельности компании.

В 2007 году было открыто представительство в г. Хабаровске с аналогичными функциями. Задачи нового филиала – изучение ювелирного рынка Хабаровска и прилегающих территорий, организация деловых контактов с местными ювелирными фирмами для поставок бриллиантов.

Для развития направления розничной реализации ювелирных изделий с 2003 года действует **Ювелирный центр (ЮЦ)**. Ювелирный центр Общества включает 12 салонов в разных городах и за пределами РС(Я). В том числе в марте 2007 года был открыт салон в г. Новосибирске. С 1 ноября 2007 года приостановлена деятельность ювелирного салона в торговом центре «Атлант» (г. Якутск), в связи с постоянным удорожанием арендной платы, низкой средней выручкой, и связанной с этими причинами убыточностью магазина.

Кроме сети салонов в структуре Ювелирного Салона действует подразделение, ответственное за изготовление и ремонт ювелирных изделий, производство и продвижение эксклюзивной продукции. Работают пункты по скупке ювелирных изделий из золота у населения (Якутск, Нерюнгри). В начале 2007 года был создан отдел оптовых продаж, который осуществляется в установленном порядке оптовую, розничную (выездную), комиссионную торговлю ювелирными изделиями, сертифицированными бриллиантами.

На основании решения Совета директоров (Протокол от 26.10.2006 г. №6) создано дочернее предприятие «Tuymaada Diamond Hong Kong Limited» в г. Гонконг (Китай), через которое проводится изучение рынка, налаживаются связи с китайскими заводами по поставкам ювелирных изделий.

### Итоги деятельности Алмазного центра

Перед Алмазным центром стояли задачи: выполнить план по реализации бриллиантов, сохранить и увеличить круг поставщиков и потребителей товара, усилить работу с клиентами для минимизации дебиторской задолженности и своевременного финансирования закупа товаров.

#### Структура Алмазного центра.

Алмазный центр базируется в г. Москве и в Якутске, в г. Хабаровске работает представитель. Директор АЦ одновременно руководит Московским филиалом ОАО «Туймаада Даймонд» и проводит работу по сбыту бриллиантов в г. Москве. Его заместитель осуществляет оперативное руководство якутской сбытовой площадкой. В штате Алмазного центра – два специалиста по учету драгоценных камней и два оценщика бриллиантов.

#### Покупка и реализация бриллиантов.

За прошедший год приобретено бриллиантов у сторонних организаций в объеме 5409 каратов на сумму 3104,0 тыс. долл. США, что составляет 228,4% от показателя 2006 года. Основным поставщиками являлись ООО «Челпром Даймонд» - 1616,86 каратов на сумму 1010,7 тыс. долл. США (32,56% от общего объема закупок бриллиантов), ООО «Гагарин» (г. Смоленск) – 1276 каратов на сумму 867,0 тыс. долл. США (27,9% от общего закупок), ООО «БиГ Даймэнд» (г. Москва) – 538,8 каратов бриллиантов на сумму 259,7 тыс. долл. США (8,37%), ООО «Чорон Даймонд» - 476 каратов на сумму 233,7 тыс. долл. США (7,53%), ООО «Редар» - 484 карата на сумму 209,6 тыс. долл. США (6,8%).

План по закупу бриллиантов на 2007 год составлял 3608,6 тыс. долл. США. План выполнен на 86%, что связано прежде всего с приложением сил на увеличение доходности единицы продаж, стремлением в первую очередь выполнить план по добавленной стоимости, порой в ущерб общим объемам, сэкономив при этом на процентах по банковским кредитам. Рост по сравнению с 2006 - 2005 годами достигнут благодаря заключению соглашения с ООО

КБ «СахаДаймондБанк» о финансировании оптовой торговли бриллиантами в России на основе договоров овердрафта.

Диаграмма 1: Объемы закупа бриллиантов

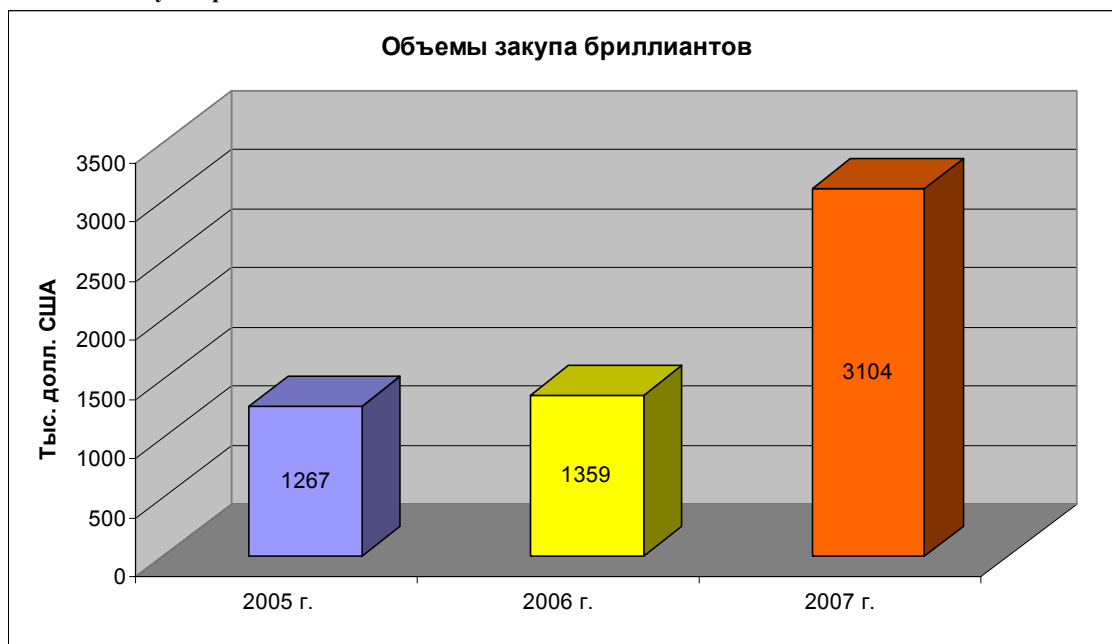
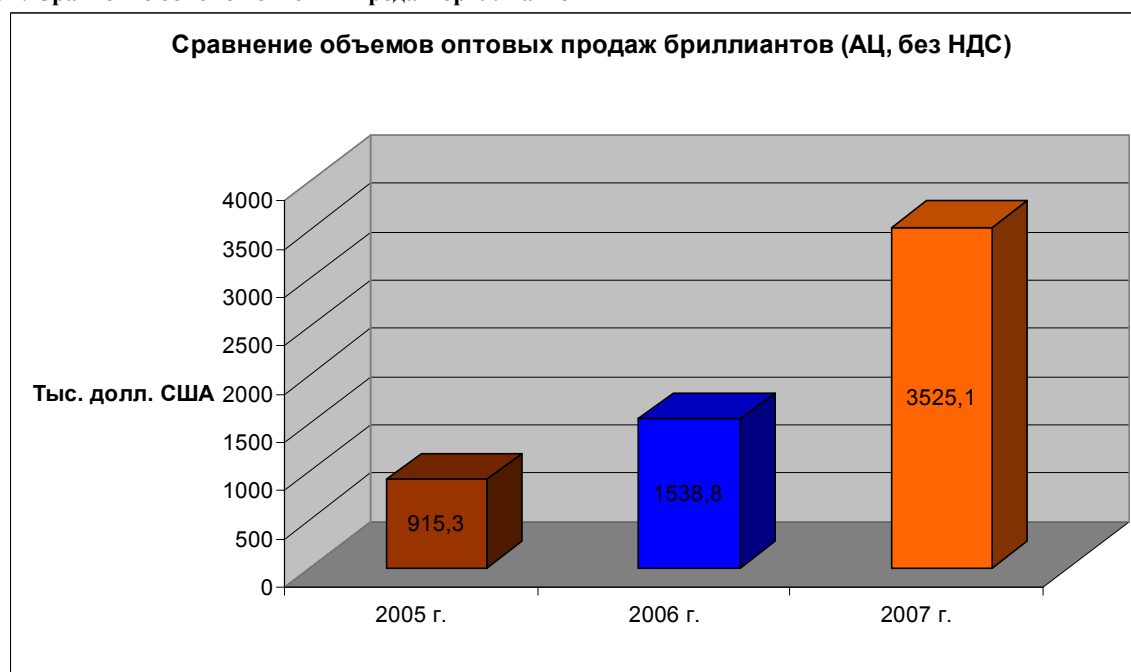


Таблица III: Объемы реализации бриллиантов

|      | Договорная стоимость (объем реализации, с НДС), тыс. \$ | Договорная стоимость без НДС, тыс. \$ | Балансовая стоимость, тыс. \$ | Добавленная стоимость (доход), тыс. \$ | % к балансовой стоимости |
|------|---|---------------------------------------|-------------------------------|--|--------------------------|
| 2005 | 1204,3  | 915,3                                 | 823,3                         | 92,0                                   | 9,7                      |
| 2006 | 1908,1  | 1538,8                                | 1384,8                        | 154,0                                  | 10,2                     |
| 2007 | 4159,6  | 3525,1                                | 3163,1                        | 362,0                                  | 11,4                     |

ОАО «Туймаада Даймонд» реализовало в 2007 г. 5744,04 карата бриллиантов на сумму 4159,6 тыс. долл. США с НДС, или 3525,1 тыс. долл. США без НДС, что в 2,29 раза выше показателя 2006 года (1538,8 тыс. долл. США без НДС).

Диаграмма 2: Сравнение объемов оптовых продаж бриллиантов



Основной объем реализации бриллиантов ОАО «Туймаада Даймонд» осуществляется через Московский филиал, что обусловлено месторасположением основных потребителей в центральных регионах Российской Федерации. Общество осуществило продажи ювелирам из 22 городов России. Основными городами реализации бриллиантов на внутреннем рынке РФ в отчетном периоде явились Саратов (Нижегородская область; расположен один из главных клиентов – ЗАО ТПК «Алмаз – Холдинг») – 66,85%, Якутск – 13,32%, Москва – 9,48%, Белгород – 5,61%, Иркутск – 1,23%.

Кроме представителей названных регионов, клиентами выступали ювелиры из Красноярска, Ярославля, Нижнего Новгорода, Твери, Екатеринбурга, Улан-Удэ, Хабаровска, Псковской области и др. городов и областей. Всего действующая клиентская база Алмазного центра ОАО «Туймаада Даймонд» включает 91 покупателя, в том числе 49 индивидуальных предпринимателей.

#### Состояние запасов.

Остаток алмазного сырья на складе составляет 71,62 карата на сумму 8322,15 долларов США (возврат с производства от завода-подрядчика (ИП Васильева О.С.) – камни, неподходящие для изготовления бриллиантов классических форм, нуждающиеся в специальной обработке). В незавершенном производстве на 1 января 2007 года числилось 3902,58 карат алмазного сырья с общей стоимостью 919,17 тыс. долл. США, в том числе в ООО «ЯГЗ Туймаада-Даймонд» - 3849,05 карат на сумму 908 тыс. долл. (алмазное сырье, полученное в 2003 году), в ООО «Производственный центр ТД» - 53,53 карата на сумму 11 тыс. долл. («топы», т.е. верхние части обрезанных кристаллов алмаза, невыгодные для изготовления бриллиантов). В течении отчетного года возвратные остатки и «топы» были отправлены на изготовление порошков. Долг ООО «ЯГЗ Туймаада Даймонд» списан в связи с ликвидацией предприятия ( в свою очередь списана и кредиторская задолженность Общества по займам, относящимся к данному сырью). На конец 2007 года алмазного сырья на складах и незавершенном производстве нет.

В конце 2006 года отрегулирована система финансирования закупок Алмазного центра, благодаря чему удалось улучшить обеспеченность товарными запасами. По состоянию на конец отчетного 2007 года запасы бриллиантов на складе, принадлежащих Обществу, составили 497,88 каратов на сумму 232,25 тыс. долл. США. Несмотря на снижение запасов по сравнению с началом отчетного года, объемы в пределах нормы.

**Таблица IV: Наличие бриллиантов**

|   | На 01.01.2007 г. |               | На 01.01.2008 г. |               | Изменение (+,-) |                |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|
|   | карат            | тыс. \$       | карат            | тыс. \$       | карат           | тыс. \$        |
| Склад АЦ в г. Якутске                               | 108,85           | 47,3          | 101,45           | 46,76         |                 |                |
| Склад АЦ в г. Москве                                | 748,33           | 353,72        | 250,19           | 104,59        |                 |                |
| Склад АЦ в г. Хабаровске                            | 0                | 0             | 83,08            | 50,77         |                 |                |
| Транзит (в пути)                                    | 0                | 0             | 42,52            | 16,65         |                 |                |
| <b>Итого бриллианты для оптовой реализации (АЦ)</b> | <b>857,18</b>    | <b>401,02</b> | <b>477,24</b>    | <b>218,77</b> | <b>-379,94</b>  | <b>-182,25</b> |
| Склад ЮЦ (производство)                             | 12,69            | 7,48          | 20,64            | 13,48         |                 |                |
| На сертификации                                     | 0                | 0             | 0                | 0             |                 |                |
| <b>ИТОГО:</b>                                       | <b>869,87</b>    | <b>408,5</b>  | <b>497,88</b>    | <b>232,25</b> | <b>-371,99</b>  | <b>-176,25</b> |

#### Итоги деятельности Ювелирного центра

Главными задачами, стоявшими перед Обществом в этом направлении деятельности, в отчетном периоде были:

- выполнение принятых планов по объемам продаж;
- рентабельный уровень работы по направлению.

#### Структура Ювелирного центра

Ювелирный центр ОАО «Туймаада Даймонд» включает:

- Сеть ювелирных салонов (№1 – г. Якутск, Ленина, 9; №2 – г. Якутск, гостиница «Полярная звезда»; №3 – г. Якутск, ТР «Кружало»; №4 – г. Мирный; №5 – г. Якутск, ТЦ «Атлант» (салон закрыт в связи с нерентабельностью); №6 – г. Нерюнгри; №7 и №8 – г. Хабаровск; №9 – г. Ленск; №10 – г. Якутск, Ярославского, 19; №11 – г. Благовещенск; №12 – г. Новосибирск; и новый №13 – с. Сунтар РС (Я);
- Производственный отдел (работает с ювелирами, размещает заказы, организует и контролирует производственный процесс);
- Отдел оптовых продаж (занимается выездными продажами, а также поставками мелким оптом и на комиссию);
- Отдел поставок и учета ювелирных изделий (служба товароведов, складской учет);
- Контрольно-аналитический отдел;
- Аппарат управления, специалисты по поставкам (ассортименту).

В собственности ОАО «Туймаада Даймонд» находятся ювелирные салоны №1 и №10 (г.Якутск), ЮС №8 (г.Хабаровск) и ЮС №11 (г.Благовещенск). Остальные салоны, кроме ЮС №5, расположены на арендованных у ГУП «Комдрагметалл РС (Я)» площадях.

Продажи ювелирных изделий и сертифицированных бриллиантов через собственную сеть ювелирных салонов.

Диаграмма 3: Объем реализации ювелирных изделий и сертифицированных бриллиантов



По сравнению с 2006 годом продажи ювелирных изделий по всей розничной сети Ювелирного центра ОАО «Туймаада Даймонд» упали на 1,8% или 2977 тыс. руб. Невыполнение планов вызвано в первую очередь недостаточным товарным запасом.

Средние торговые наценки к балансовой стоимости по результатам 2007 года:

- по сертифицированным бриллиантам – 135%,
- по покупным ювелирным изделиям – 64%,
- по собственным ювелирным изделиям – 101%.

Фактический объем предоставленных скидок за 2007 год составил 26 888 тыс. руб., в т.ч. средние показатели по сертифицированным бриллиантам – 4% от розничной стоимости, по покупным ювелирным изделиям – 13%, по собственным ювелирным изделиям – 18%.

Ассортимент проданного товара.

Список поставщиков ювелирных изделий составил свыше 90 предприятий, в т.ч. такие крупные производители ювелирной продукции, как АК «Золото Якутии», ООО «Сахаювелир», ООО «Драгоценности Якутии», ОАО КЗЦМ, ОАО «Ювелирная компания Алмаз Холдинг», ЗАО «Анлина», ОАО «Русские самоцветы», ООО «Вальтера», Торговый Дом «Эстет», «Камея» и другие известные российские ювелирные компании.

Ассортимент продукции представлен всем спектром наименований – серьги, кольца, цепи, браслеты, пирсинги, колье, часы и т.п.

В таблице приведены данные по реализации изделий по номенклатурному ряду:

Таблица V: Ассортиментный анализ проданных ювелирных изделий.

| Наименование                 | Кол-во, штук | %     | Тыс. руб. | %     |
|------------------------------|--------------|-------|-----------|-------|
| Кольца                       | 12 973       | 19,16 | 36 775    | 22,21 |
| Серьги                       | 11 601       | 17,13 | 39 943    | 24,12 |
| Браслеты                     | 4 170        | 6,16  | 15 951    | 9,63  |
| Цепи                         | 9 293        | 13,73 | 18 756    | 11,32 |
| Броши                        | 1 470        | 2,17  | 3 828     | 2,31  |
| Колье                        | 1 223        | 1,81  | 6 801     | 4,11  |
| Подвески                     | 10 437       | 15,41 | 12 776    | 7,71  |
| Часы                         | 1 433        | 2,12  | 12 915    | 7,80  |
| Посуда                       | 2 189        | 3,23  | 4 676     | 2,82  |
| Сертифицированные бриллианты | 2 216        | 3,27  | 11 450    | 6,91  |

|               |               |            |                |            |
|---------------|---------------|------------|----------------|------------|
| Прочее        | 10 702        | 15,81      | 1 756          | 1,06       |
| <b>Итого:</b> | <b>67 707</b> | <b>100</b> | <b>165 627</b> | <b>100</b> |

Лидерами продаж в количественном выражении являются кольца и серьги, далее следуют цепи, подвески и браслеты, а продажа брошей, колье, сертифицированных бриллиантов и часов в штуках колеблется от 1223 до 2216 изделий в год. В денежном выражении лидерство также держат объемы продаж колец и серег, далее следуют реализация цепей, сертифицированных бриллиантов, часов и подвесок.

Усовершенствуется система управления товарными запасами и ассортиментом. В период дефицита средств становится жизненно важным добиться ускорения обращения товаров. В целях формирования ликвидного ассортимента проводится анализ оборачиваемости по ассортиментным группам:

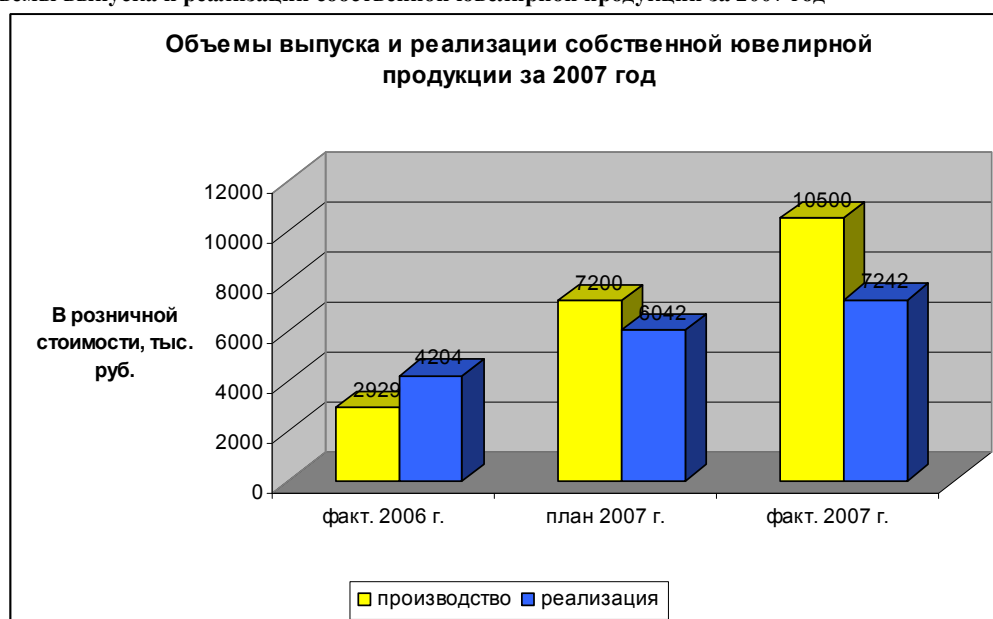
#### Производство ювелирных изделий и их реализация.

Подразделение Ювелирного центра по производству ювелирных изделий работает с июля 2003 года. Отдел в основном работал по изготовлению ювелирных изделий массового спроса для реализации через розничную сеть. За 2007 год было произведено ювелирных изделий на сумму 10 500 тыс. руб., реализовано на сумму 7242 тыс. руб. (цены розничные с учетом скидок в праздничные дни). В основном ювелирные изделия массового производства были предоставлены золотыми серьгами и кольцами в национальном стиле со вставками из бриллиантов и фианитов, национальными изделиями из серебра.

По сравнению с итогами за 2006 год объемы производства выросли в 3,58 раза. Выполнение плана – 146%. Объемы реализации собственной продукции возросли на 72,3 %, план перевыполнен на 19,9%.

Для обеспечения производства сырьем с начала 2004 года действует скупка золота у населения. За 2007 год объемы скупки составили 2193,74 грамма, кроме того приобретено 1500 грамм золота 999 пробы. Основную долю в сдаваемом ломе занимает золото 585 пробы.

Диаграмма 4: Объемы выпуска и реализации собственной ювелирной продукции за 2007 год



#### Состояние товарных запасов ювелирных изделий и сертифицированных бриллиантов.

В ОАО «Туймаада Даймонд» содержатся товарные запасы ювелирных изделий и сертифицированных бриллиантов на общую сумму 75626,32 тыс. руб. (балансовая стоимость), в том числе:

- сертифицированные бриллианты – 2664,29 тыс. руб. (3,5%)
- покупные ювелирные изделия – на сумму 55182,03 тыс. руб. (85,1%)
- ювелирные изделия собственного производства – 1186,48 тыс. руб. (1,8%)
- комиссионный товар – 19139,03 тыс. руб. (25,3%)

Прирост товарного запаса за год составил 16,6%. Произошли изменения в структуре: снизились запасы покупного товара на 5,8%, вместо этого выросли объемы комиссионного товара (в 3,2 раза), что связано с дефицитом средств для финансирования закупа.

## Кадры и ФОТ

По состоянию на 1 января 2008 года списочная численность работников ОАО «Туймаада Даймонд» составила 71 человек (на начало 2007 года – 73 человека).

**Средняя численность работников** (с учетом договоров подряда) по итогам 2007 года составила 85 человек, в том числе численность работников списочного состава – 71 человек. По сравнению с предыдущим годом общий рост на 5%, в основном за счет увеличения привлечения работников по договорам подряда (71% или 6 чел.). Численность работников списочного состава уменьшилась на 3%. Снижение численности наблюдается по всем подразделениям, кроме Ювелирного центра, работников которого стало больше на 16%.

**Фонд заработной платы** (с учетом договоров подряда) за 2007 год составил 24 162 тыс. руб., что превышает уровень ФОТ 2006 года (19958 тыс. руб.) на 21%. ФОТ работников аппарата повысился на 19%, ЮЦ – на 28%, АЦ – на 11%. Рост фонда оплаты труда произошел вследствие постепенного планового увеличения размера заработной платы в Обществе в течение отчетного года: с 1 февраля 2007 года – на 15%, с 1 июля – на 13%, с 1 октября 2007 года – на 15%. Таким образом, заработная плата в Обществе поднята до более конкурентоспособного уровня. Отсутствие индексации окладов на протяжении нескольких лет привело к снижению социальной обеспеченности сотрудников Общества, росту напряженности в коллективе и текучести кадров, к невозможности привлечения специалистов с высоким уровнем профессионализма.

**Среднемесячная заработная плата** составила 23621 рублей, по сравнению с 2006 годом наблюдается повышение на 15%. Уровень средней заработной платы работников списочного состава повысился на 24% (вследствие индексации окладов).

**Производительность труда**, рассчитанная по выручке в расчете на 1 работника, показана в таблице. Снижение относительного показателя по Ювелирному центру связано с падением объемов продаж из-за истощения товарных запасов.

**Таблица VI: Производительность труда**

|  | Всего по Обществу | Ювелирный центр | Алмазный центр | АУП   |
|--|-------------------|-----------------|----------------|-------|
| <b>Средняя численность работников (человек)</b>                      |                   |                 |                |       |
| 2005 год   | 75                | 39              | 11             | 25    |
| 2006 год   | 82                | 41              | 11             | 30    |
| 2007 год   | 85                | 49              | 10             | 26    |
| <b>Выручка от реализации продукции, работ, услуг (тыс. рублей)</b>   |                   |                 |                |       |
| 2005 год   | 237 941           | 137 975         | 97 864         |       |
| 2006 год   | 191 630           | 157 343         | 34 288         |       |
| 2007 год   | 243 459           | 152 726         | 90 733         |       |
| <b>Производительность труда (тысяч рублей на 1 человека в месяц)</b> |                   |                 |                |       |
| 2005 год   | 264,4             | 294,8           | 741,4          | 793,1 |
| 2006 год   | 194,7             | 319,8           | 259,8          | 532,3 |
| 2007 год   | 238,7             | 259,7           | 756,1          | 780,3 |
| % к предыдущему году   | 122,6             | 81,2            | 291,0          | 146,6 |

## Маркетинг и реклама

ОАО «Туймаада Даймонд» фактически затратило на маркетинговые и рекламные мероприятия в 2007 г. 3 431 тыс. руб. при плановом бюджете 3180 тыс. рублей (перерасход произошел в последний месяц отчетного года; составил 251 тыс. руб. или 7,9%). По сравнению с 2006 годом затраты выросли на 12, 8% (в 2006 году – 3042 тыс. руб.).

**Таблица VII: Затраты на рекламу, продвижение товара и PR за 2006-2007 г.г.**

|   | 2005 год,<br>тыс. руб. | 2006 год,<br>тыс. руб. | 2007 год,<br>тыс. руб. |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Телевидение   | 758                    | 864                    | 1508                   |
| Радио   | 143                    | 171                    | 148                    |
| Печатные СМИ  | 265                    | 325                    | 292                    |
| Электронные СМИ   | 34                     | 37                     | 0                      |
| Наружная реклама  | 914                    | 972                    | 1153                   |
| Другое (PR, спецакции, комплексные рекламные кампании, партнерское участие, препринт, полиграфия, изготовление сувенирной продукции и т.д.) | 617                    | 673                    | 330                    |
| <b>Итого:</b>   | <b>2731</b>            | <b>3042</b>            | <b>3431</b>            |

Рост затрат по рекламе на телевидение произошел в основном в Якутске (продвижение салона на Ярославского, 19). Выпущены рекламные ролики к праздникам, к презентации новых коллекций (часов, серебряной посуды).

Проведение мероприятия:

1. Пересмотрена рекламная стратегия. Если раньше исследования и мероприятия, вплоть до разработки рекламной продукции, организовывали, своими силами, то в 2007 году заключен договор о сотрудничестве с рекламным агентством «Март» (Якутск). Это позволило поднять качество рекламы на профессиональный уровень, сделало более узнаваемой и характерной.
2. Рекламная компания CoLoR (Гонконг) по нашему заказу разработала фирменный стиль ОАО «Туймаада Даймонд», который должен быть внедрен во все сферы деятельности Общества (оформление магазинов, офисов, упаковки, маркетинговых материалов и рекламы, и т.д.). Цель: выстроить узнаваемый и запоминаемый бренд. Разработаны основные графические элементы, знак, логотип, фирменные шрифты, цветовая гамма, элементы оформления визитных карточек, бланков, конвертов, презентаций, открыток, упаковки, ценников, карт для клиентов, дизайна веб-сайта, а также внешнего и внутреннего оформления магазинов.
3. Оформлен первый магазин в новом фирменном стиле – второй салон в г. Хабаровске, позиционируемый с 2007 года как «Бриллиантовый магазин» (там же расположено представительство ОАО «ТД» в г. Хабаровске). В связи с затратностью перехода, магазины сети будут переоформлены постепенно. Выпущены буклеты на двух языках, открытки и прочая продукция – также с соблюдением фирменного стиля. На очереди упаковочные пакеты и футляры.

## Анализ финансового состояния Общества

### Показатели бухгалтерского баланса

Таблица VIII: Наличие и движение основных средств (по балансовой стоимости)

|  | 2005 г.<br>тыс. руб. | 2006 г.<br>тыс. руб. | 2007 г.<br>тыс.руб. | 1 кв. 2008 г.<br>тыс. руб. |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|
| <b>Основные средства:</b>  | <b>40 993</b>        | <b>45 317</b>        | <b>53 879</b>       | <b>54 231</b>              |
| <i>В том числе:</i>  |                      |                      |                     |                            |
| <i>Здания/помещения</i>  | 18 652               | 22 046               | 36 494              | 36 852                     |
| Гранильное оборудование  | 15 224               | 15 328               | 8 111               | 8 224                      |
| Торговое оборудование  | 913                  | 1 056                | 1 445               | 1 492                      |
| Автотранспорт  | 1 087                | 1 550                | 1 950               | 2 010                      |
| Прочее (офисное оборудование, ОПС, мебель и т.д.)                    | 5 117                | 5 337                | 5 879               | 5 972                      |
| <b>Доходные вложения в материальные ценности (сдача в аренду ОС)</b> | <b>358</b>           | <b>358</b>           | <b>358</b>          | <b>358</b>                 |
| <b>Амортизация основных средств</b>                                  | <b>12 784</b>        | <b>13 277</b>        | <b>10 994</b>       | <b>11 422</b>              |
| <b>Износ, %</b>  | <b>25,5</b>          | <b>29,3</b>          | <b>20,4</b>         | <b>21,2</b>                |

Основные средства на балансе ОАО «Туймаада Даймонд», включая сданные в аренду, на конец 2005 г. составляли 40 993 тыс. рублей, на конец 2007 г. – 53 879 тыс. руб., в 1 квартале 2008 г. – 54 231 тыс. руб.

Произошли следующие движения основных фондов:

Поступление:

- Приобретение помещения офиса 1 на Курашова, 30/4
- Реконструкция помещения офиса 1
- Реконструкция помещения офиса 2
- Приобретение автомобиля для Московского филиала
- Приобретение витрин для Ювелирного салона №1 на Ленина, 9
- Приобретение офисной мебели

Выбытие (реализация ООО НПК «ЭПЛ Даймонд»):

- Здание Троицкого гранильного завода и столовой
- Оборудование Троицкого филиала
- Лазерная установка

Таблица IX: Структура дебиторской задолженности

| № | Показатель                             | 2005 г.<br>тыс. руб. | 2006 г.<br>тыс. руб. | 2007 г.<br>тыс. руб. | 1 кв. 2008 г.<br>тыс. руб. |
|---|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|
| 1 | Расчеты с покупателями и заказчиками   | 51 137               | 48 652               | 42 791               | 40 563                     |
| 2 | Прочие                                 | 41 492               | 39 990               | 37 193               | 35 796                     |
|   | <b>Итого дебиторская задолженность</b> | <b>92 629</b>        | <b>88 642</b>        | <b>79 984</b>        | <b>76 359</b>              |

За период с 2005 г. до 2008 г. произошло уменьшение дебиторской задолженности на 13,6%. Уменьшение наблюдалась по всем статьям дебиторской задолженности.

Таблица X: Структура кредиторской задолженности

| № | Показатель                              | 2005 г.<br>тыс. руб. | 2006 г.<br>тыс. руб. | 2007 г.<br>тыс. руб. | 1 кв. 2008 г.<br>тыс. руб. |
|---|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|
| 1 | Расчеты с поставщиками и подрядчиками   | 40 076               | 37 745               | 26 190               | 23 384                     |
| 2 | Расчеты с бюджетом                      | 931                  | 5 280                | 5 392                | 5 402                      |
| 3 | Расчеты с внебюджетными фондами         | 841                  | 1 601                | 2 099                | 9 627                      |
| 4 | Прочие кредиторы                        | 8 481                | 5 308                | 11 819               | 6 435                      |
|   | <b>Итого кредиторская задолженность</b> | <b>50 329</b>        | <b>49 934</b>        | <b>45 500</b>        | <b>44 848</b>              |

Кредиторская задолженность за период 2005–2007 г.г. снизилась на 9,6% с 50 329 тыс. рублей до 45 500 тыс. рублей. Наблюдается дальнейшее снижение в 1 квартале 2008 года.

Таблица XI: Движение банковских кредитов

|                                   | 2005 г.<br>млн. руб. | 2006 г.<br>млн. руб. | 2007 г.<br>млн. руб. |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ООО КБ «СахаДаймондБанк»          | 0                    | 27,7                 | 26,9                 |
| Филиал №8603 ЯО Северо-Восточного | 22,8                 | 14,4                 | 0                    |

|  |             |             |             |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Банка Сбербанка РФ   |             |             |             |
| ОАО АКБ «Алмазэргиэнбанк»  | 32,0        | 14,0        | 53,0        |
| В том числе целевой кредит на приобретение и ремонт недвижимого имущества (офис) | 0           | 0           | 13,0        |
| <b>Итого:</b>  | <b>54,8</b> | <b>56,1</b> | <b>79,9</b> |

Привлечено банковских кредитов на сумму 151,0 млн. рублей. Цель кредитования – пополнение оборотных средств для приобретения ювелирных изделий и бриллиантов; покупка и ремонт недвижимого имущества (офис).

### Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента

Таблица XII: Прибыль и убытки

| Наименование показателя  | 2005 г.<br>тыс. руб. | 2006 г.<br>тыс. руб. | 2007 г.<br>тыс. руб. | 1 кв. 2008 г.<br>тыс. руб. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|
| Выручка, тыс. руб.:  | 238787               | 191630               | 243459               | 59708                      |
| Валовая прибыль, тыс.руб.:   | 52560                | 50333                | 59577                | 18048                      |
| Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)), тыс.руб.: | 94                   | 10475                | 105                  | 105                        |
| Производительность труда, тыс.руб/чел.:                                  | 3674                 | 2625                 | 3429                 | 841                        |
| Фондоотдача, %:  | 5,86                 | 5,98                 | 5,68                 | 1,41                       |
| Рентабельность активов, %:   | 0,0002               | 0,0269               | 0,0005               | 0,0005                     |
| Рентабельность собственного капитала, %:                                 | 0,002                | 0,214                | 0,002                | 0,002                      |
| Рентабельность продукции (продаж), %:                                    | 0,03                 | 0,001                | 0,014                | 0,070                      |
| Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, тыс.руб.:                     | -27143               | -1826                | 0                    | 0                          |
| Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса:        | -0,06                | -0,005               | 0                    | 0                          |

Анализ **валовой прибыли** показывает увеличение общей валовой прибыли по сравнению с аналогичным показателем 2006 года на 18% и на 13% по сравнению с 2005 годом. При этом валовая прибыль Алмазного центра (оптовая торговля бриллиантами) выросла в 2,56 раза, а Ювелирного центра – на 1,5%.

**Чистая прибыль** в 2005г. равна 94 тыс. руб. Низкий уровень объясняется снижением объема выручки от реализации бриллиантов, снижение происходит за счет падения объема реализации на экспорт. ОАО «Туймаада Даймонд» во исполнение решений алмазного совета РС(Я) от 2003г., переходит от экспорта к работе на внутреннем рынке РФ: реализации бриллиантов ювелирам РФ и развития розничной сети ювелирных салонов. В связи с этим происходит изменение структуры выручки. На получение чистой прибыли в 2006 г. повлияла положительная разница между прочими доходами и расходами (прибыль от реализации оборудования, списание невостребованной кредиторской задолженности, положительные суммовые разницы). В 2007 году (+) сальдо прочих доходов и расходов меньше прошлогоднего в 2 раза.

Производительность труда, рассчитанная по выручке на 1 работника, по сравнению с 2006 годом выросла на 28,2%.

**Выручка** от реализации продукции, товаров, услуг составила 243 459 тыс.руб., что на 27% превышает показатель 2006 года. В том числе от оптовой реализации бриллиантов поступило 65955 т.р. (255% к показателю 2006 года), от деятельности Ювелирного центра – 99213 т.р. (94,7%). Отсутствие роста продаж ювелирных изделий по сравнению с прошлым годом связано с увеличением конкуренции на рынке не только между ювелирными торговцами, но и с другими товарами. Кроме того, из-за дефицита оборотных средств ухудшился ассортимент и снизилась обеспеченность торговой сети товарными запасами.

Таблица XIII: Ликвидность эмитента

| Наименование показателя                                    | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | 1 кв. 2008 г. |
|--|---------|---------|---------|---------------|
| Собственные оборотные средства                             | -22765  | -20857  | -140926 | -14433        |
| Коэффициент финансовой зависимости                         | 7,1     | 6,8     | 2,6     | 2,6           |
| Коэффициент автономии собственных средств:                 | 0,12    | 0,13    | 0,28    | 0,28          |
| Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами: | -0,9    | -0,11   | -0,25   | -0,23         |
| Индекс постоянного актива:                                 | 1,45    | 1,42    | 1,24    | 1,23          |
| Коэффициент текущей ликвидности:                           | 1,34    | 1,37    | 1,81    | 1,78          |
| Коэффициент срочной ликвидности:                           | 0,41    | 0,48    | 1,08    | 1,01          |
| Коэффициент абсолютной ликвидности:                        | 0,132   | 0,125   | 0,069   | 0,062         |

По итогам анализа финансовых показателей отмечаем улучшение коэффициентов ликвидности в 2007 году по сравнению с 2006-2005 годами. В 2007 году проведен перерасчет стоимости средств в расчетах (дебиторской, кредиторской задолженностей) согласно ПБУ 3/2006, в результате чего выросли относительные показатели ликвидности.

Объем собственных оборотных средств, рассчитанный по методике ФКЦБ, в 2007 года составил -12086 т.р., наблюдается улучшение показателя по сравнению с 2006 годом на 28,2 млн.руб.

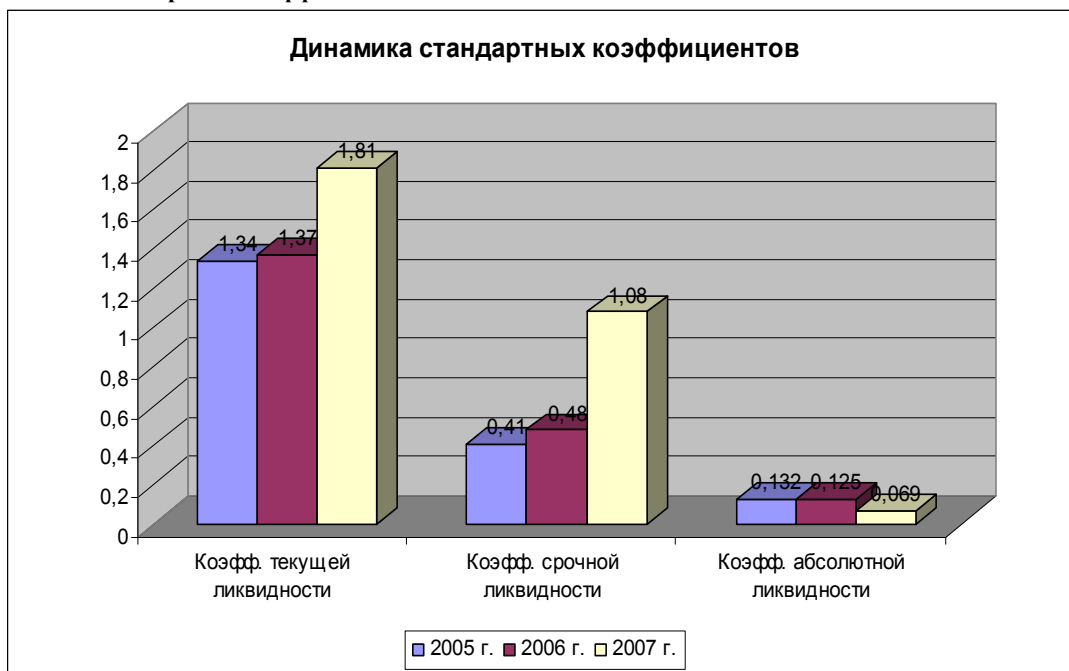
### Анализ финансовых коэффициентов

Анализ финансовых коэффициентов показывает следующие тенденции развития финансового состояния компании:

#### Показатели ликвидности.

- Коэффициент текущей ликвидности = 1,8. Рассчитывается отношением стоимости оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств. Норматив = 2,0. мы считаем относительно надежным уровень коэффициента, находящийся в диапазоне выше 1,3.
  - Коэффициент срочной ликвидности = 1,08, выше нормативного уровня (1,0). На начало года данный коэффициент был равен 0,48. Характеризует способность предприятия погасить текущие обязательства за счет дебиторской задолженности, денег и финансовых вложений. В отчетном периоде наблюдается резкий рост коэффициента из-за списания займов ООО «ЯГЗ», ранее отраженных в составе краткосрочных обязательств. Необходимо заметить, что в сумме дебиторской задолженности, кроме текущих долгов покупателей, висят безнадежные долги дочерних обществ, находящихся на стадии ликвидации, но Общество с 2006 года начало постепенно и планомерно списывать их, оздоравливая баланс.
  - Коэффициент абсолютной ликвидности = 0,125, характеризует способность компании погасить свои текущие обязательства за счет высоколиквидных текущих активов: денег и краткосрочных финансовых.
- Норматив = 0,1. На практике диапазон «нормальных» значений от 0,05 до 0,1.

#### Диаграмма 5: Динамика стандартных коэффициентов

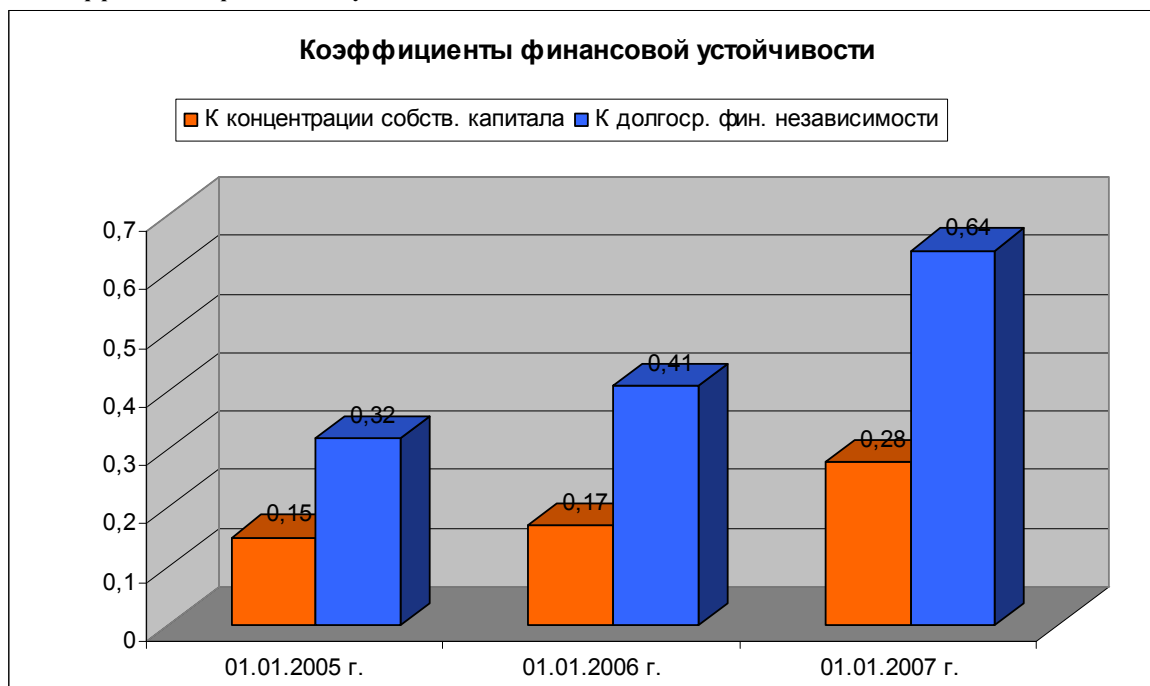


Из анализа коэффициентов делаем вывод, что в данный момент предприятие является платежеспособным. Сохраняется положительная динамика показателей ликвидности банка.

#### Анализ финансовой устойчивости.

Основное назначение коэффициентов финансовой устойчивости охарактеризовать степень защиты интересов кредиторов и финансовую устойчивость организации. Анализ этих коэффициентов в 2006-2008 годах показывает улучшение положения предприятия.

Диаграмма 6: Коэффициенты финансовой устойчивости



Коэффициент концентрации собственного капитала увеличился от 0,15 до 0,28. Экономическое содержание данного финансового коэффициента – доля собственности акционеров предприятия в общей сумме средств, вложенных в его деятельность (28%)

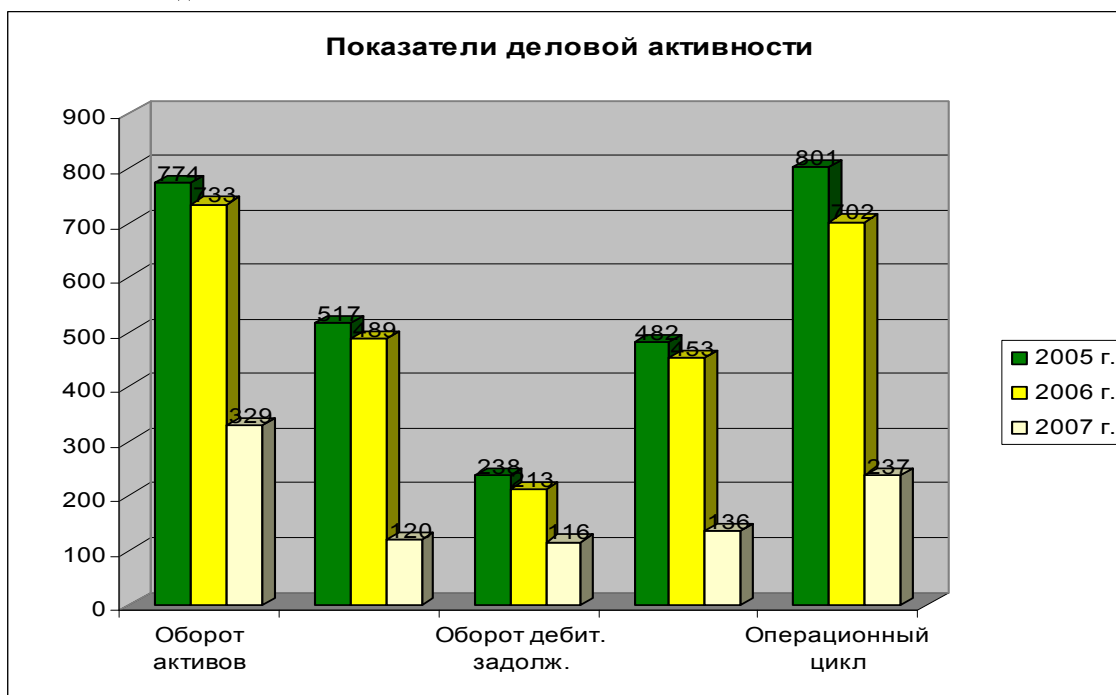
Коэффициент финансовой зависимости показывает соотношение заемного и собственного капиталов. В 2007 г. показатель равен 2,6, то есть, заемный капитал 2,6 раз превышает размер собственного. Этот же коэффициент в 2006 г. равнялся 4,8.

Значение коэффициента долгосрочной финансовой независимости показывает удельный вес тех источников финансирования, которые предприятие может использовать в своей деятельности длительное время. С 2005 года коэффициент поднялся с 0,32 до 0,64.

#### Оценка деловой активности.

Непосредственная зависимость платежеспособности организации от скорости оборота средств делает необходимым проведение расчетов коэффициентов деловой активности.

Диаграмма 7: Показатели деловой активности



По итогам периода с 2005 г. по 2007 г. произошло ускорение срока оборота средств во всех видах. Срок оборота активов уменьшился в 2,35 раза (на 445 дня), операционный цикл стал короче на 564 дня. Основная причина – ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности (из-за списания безнадежных долгов в отчетном периоде). Проведенные обществом мероприятия по оздоровлению финансового состояния и проведению бухгалтерского баланса в соответствие с реальной ликвидностью активов, а также ввод в действие ПБУ «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте», резко улучшили показатели оборачиваемости.

#### Показатели рентабельности.

Общество получило прибыль от продаж в размере 3462 тыс. руб., убыток до налогообложения (за вычетом процентов по кредитам и с учетом сальдо прочих доходов и расходов) в размере 2606 тыс. руб. Чистая прибыль составила 105 тыс. руб.

Наблюдается снижение рентабельности активов и собственного капитала из-за снижения чистой прибыли по сравнению с 2005-2006 годами. Общая рентабельность имеет отрицательное значение (-0,0064), в связи с недостаточностью прибыли от продаж для покрытия процентов по кредитам.

### Анализ финансовых результатов

**Таблица XIV: Финансовые результаты по направлениям деятельности**

| №   | Всего, тыс. руб. | Алмазный центр, тыс. руб. | %            | Ювелирный центр | %            |
|---|------------------|---------------------------|--------------|-----------------|--------------|
| 1. Выручка от реализации продукции, работ, услуг. | 243 459          | 90 733                    | 37,3         | 152 726         | 62,7         |
| 2. Себестоимость продукции, работ, услуг.         |                  |                           |              |                 |              |
| 3. Валовая прибыль (убыток)                       | 59 577           | 10 407                    | 17,5         | 49 170          | 82,5         |
| 4. Коммерческие расходы                           | 39 285           | 5 352                     | 13,6         | 33 933          | 86,4         |
| 5. Управленческие расходы                         | 16 830           | 6 958                     | 41,3         | 9 872           | 58,7         |
| 6. <b>Прибыль (убыток) от продаж</b>              | <b>3 462</b>     | <b>-1 903</b>             | <b>-55,0</b> | <b>5 365</b>    | <b>155,0</b> |

От оптовой реализации бриллиантов поступило 90 733 т.р. выручки, от деятельности Ювелирного центра – 152 726 т.р. Снижение продаж ювелирных изделий по сравнению с прошлыми годами связано с дефицитом оборотных средств: из-за проблем с привлечением кредитов в первой половине 2007 года ухудшился ассортимент и снизилась обеспеченность торговой сети товарными запасами. Выручка Алмазного центра выросла в 2,65 раза, и увеличилась доходность продаж бриллиантов, но из-за падения объемов Ювелирного центра прибыль Алмазного центра не покрывает часть общехозяйственных расходов, отнесенную на подразделение.

**Таблица XV: Анализ по факторам, повлиявшим на динамику выручки**

|                                    | 2005 г.  | 2006 г.  | 2007 г.  |
|------------------------------------|----------|----------|----------|
| <b>Алмазный центр (бриллианты)</b> |          |          |          |
| Выручка, тыс. руб.                 | 32 967   | 34 288   | 90 733   |
| Себестоимость, тыс. руб.           | 27 394   | 30 865   | 80 326   |
| Валовая прибыль, тыс. руб.         | 3 288    | 3 423    | 10 407   |
| Продано карат                      | 2 017,5  | 2 204,7  | 5 744,04 |
| Стоимость 1 карата, руб.           | 15 520   | 15 552,2 | 15 796   |
| Себестоимость 1 карата, руб.       | 13 993,2 | 13 999,6 | 13 984,2 |
| <b>Ювелирный центр (юв. изд.)</b>  |          |          |          |
| Выручка, тыс. руб.                 | 156 533  | 157 343  | 152 726  |
| Себестоимость, тыс. руб.           | 102 776  | 110 432  | 103 556  |
| Валовая прибыль, тыс. руб.         | 42 843   | 46 911   | 49 170   |
| Продано изделий, штук              | 59 942   | 63 030   | 67 707   |
| Цена 1 штуки, руб.                 | 2 512    | 2 496,3  | 2 255,7  |
| Себестоимость 1 штуки, руб.        | 1 985,4  | 1 752,1  | 1 529,5  |

Общий рост выручки произошел за счет роста реализации бриллиантов. При этом рост выручки Алмазного центра – за счет роста индекса физического объема, а падение выручки Ювелирного центра произошло за счет изменения цены. Усредненная цена 1 штуки ювелирного изделия, проданного через Ювелирный центр, снизилась на 9,6%. Причем, и в случае бриллиантов, и в случае ювелирных изделий невозможно только по указанным показателям однозначно определить, имеет ли место изменение цен на однотипный товар, так как все зависит от колебаний

ассортимента. Несмотря на снижение выручки, валовая прибыль Ювелирного центра выросла на 4,8% из-за роста доходности продаж.

Величина прибыли от продаж Общества за 2007 год составила 3 462 тыс. руб., что в 2 раза выше показателя за 2006 год (173 тыс. руб.).

Рентабельность текущих затрат, исчисленная по схеме «прибыль от продаж/полная себестоимость \* 100», в 2007 г. увеличилась по сравнению с 2006 годом с 0,09% до 1,44%.

Проценты к уплате увеличились на 25,8%, что соответствует росту оборота, и составили: за 2007 год – 10 466 т.р., за 2006 год – 8 321 т.р. Доходы от участия в других организациях выросли в 20 раз благодаря продаже доли в ООО НПК «ЭПЛ Даймонд». В 2007 году прошли операции по продаже оборудования, производственного комплекса Троицкого филиала в счет погашения долгов перед ООО НПК «ЭПЛ Даймонд». В рамках оздоровления финансового состояния Общества списана на убытки дебиторская задолженность заводов с истекшим сроком исковой давности на общую сумму 10 515,3 тыс. руб., списаны долги ООО «ЯГЗ» перед Обществом (сырье и бриллианты) и соответствующая кредиторская задолженность Общества перед ООО «ЯГЗ» и ЗАО «Рикона» (займы на покупку сырья).

Убыток до налогообложения за отчетный период составил – 2 606 тыс. руб.

Чистая прибыль отчетного периода равна 105 тыс. руб. (1,0 % к прошлогоднему показателю). Чистая рентабельность реализованной продукции, исчисленная по схеме «чистая прибыль/выручка\*100», упала с 5,47% до 0,04%.

### Анализ себестоимости, коммерческих и управленческих расходов

Расходы на ОАО «Гуймаада Даймонд» на производство и продажу продукции (товаров, работ, услуг) за 2007 год составили 220,98 млн. руб., в том числе расходы на приобретение товаров для перепродажи 162,6 млн. руб. (74%). В предыдущем 2006 году расходы составляли 182,1 млн. руб., в том числе на покупку товаров для перепродажи 130,2 млн. руб. (71,5%). Общие расходы выросли на 21%, расходы на приобретение товаров – на 25%, другие расходы – на 12,4%.

Отдельно по коммерческим и управленческим расходам. К коммерческим расходам относятся издержки обращения: затраты салонов, сбытовых филиалов, складов, содержание Алмазного и Ювелирного центров, расходы на рекламу. За 2007 год списано на расходы 39 285 тыс. руб. По сравнению с 2006 годом рост составил 13,4%. По сравнению с планом – экономия 4147 тыс. руб. (9,5%).

За коммерческими расходами ведется постоянный контроль в текущем режиме. Рост по сравнению с прошлым годом удалось удержать на уровне чуть выше показателя инфляции, несмотря на индексацию заработной платы.

В 2007 году общехозяйственные или управленческие затраты ОАО «Гуймаада Даймонд» составили 16 830 тыс. руб., что на 8,5% выше показателя 2006 года. К управленческим расходам (бухгалтерский счет 26) относятся затраты по содержанию аппарат управления и специалистов бухгалтерии, финансового, планово-экономического, общего отделов, содержанию офиса, по командировкам; юридические, аудиторские, транспортные услуги, представительские и другие расходы.

Запланированный уровень затрат не превышен, экономия составила 467 тыс. руб. (2,7%).

Таблица XVI: Структура управленческих затрат за 2005-2007 г.г.

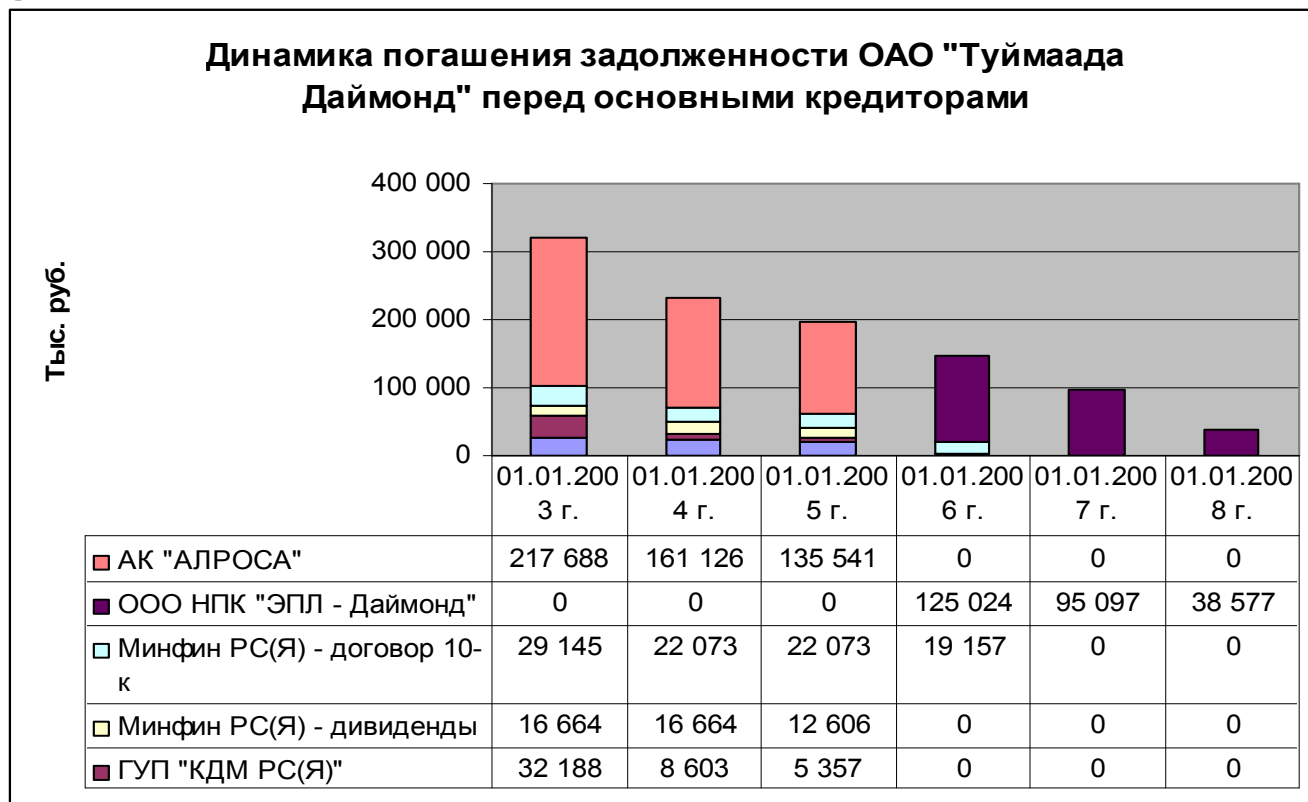
|   | Факт. 2005 г. | Факт. 2006 г. | План 2007 г.  | тыс. руб.     |  |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--|
|   |               |               |               | Факт. 2007 г. | Факт. 2007 г.<br>к плану 2007<br>г., % |
| ФОТ, премия + выплаты соц.<br>Характера   | 6 460         | 7 542         | 9 500         | 8 336         | 87,7                                   |
| Социальные налоги   | 1 570         | 1 688         | 1 841         | 1 663         | 90,3                                   |
| Аренда, содержание офиса  | 488           | 515           | 804           | 483           | 60,1                                   |
| Услуги связи  | 299           | 314           | 324           | 274           | 84,6                                   |
| Автотранспорт   | 693           | 743           | 825           | 1418          | 172                                    |
| Командировки  | 1 127         | 1 438         | 1 015         | 736           | 72,5                                   |
| Юридические услуги, судебные,<br>нотариус   | 175           | 200           | 108           | 633           | 586,1                                  |
| Аудитор   | 250           | 249           | 321           | 250           | 77,9                                   |
| Содержание оргтехники, обновление<br>программ, информационные услуги                | 824           | 831           | 585           | 754           | 128,9                                  |
| Амортизация ОС и НМА  | 708           | 776           | 747           | 716           | 95,8                                   |
| .Прочие (административные,<br>хозяйственные, представительские,<br>подписка и т.д.) | 1 342         | 1 218         | 1 228         | 1 567         | 127,6                                  |
| <b>Итого</b>  | <b>13 936</b> | <b>15 514</b> | <b>17 297</b> | <b>16 830</b> | <b>97,3</b>                            |

Рост затрат по автотранспорту произошел вследствие перевода водителей служебных машин на работу по договорам оказания услуг. Кроме того, выросли расходы на сторонние юридические консультации, в связи с сокращением юридического отдела.

### Анализ погашения задолженности

На диаграмме показана пятилетняя динамика погашения задолженности Общества перед государственными структурами, старых долгов по поставленному алмазному сырью, а также по выданным векселям. Не включена задолженность перед банками, так как она является текущей и выплачивается в срок по графикам, в рабочем порядке.

Диаграмма 8: Динамика погашения задолженности



Долг перед АК «АЛРОСА» по составленному сырью, с оплатой до 2015 года был переоформлен на ООО НПК «ЭПЛ Даймонд» (по Договору новации №758 от 10.11.2003 г.). На начало 2007 года общая сумма долгов, накопленных Обществом за предыдущие годы, составляла 95,6 млн. рублей. На 1 января 2008 года общая задолженность перед этими же кредиторами составила 38,5 тыс. руб., снижение на 57,1 млн. руб. Долг перед ООО НПК «ЭПЛ Даймонд» в 2007 году уменьшился за счет: 1) введения в действие с 01.01.2007 г. ПБУ 3/2006 (пересчет задолженности по договорам, стоимость обязательств по которым выражена в иностранной валюте) – на 11101,7 тыс. руб.; 2) в результате продажи доли в уставном капитале ООО НПК «ЭПЛ Даймонд», Троицкого филиала и оборудования, и последовавших взаиморасчетов – на 42 434,4 тыс. руб.; 3) курсовая разница – 3 606,2 тыс. руб.

За 2007 год привлечено банковских кредитов на сумму 151,0 млн. рублей. Цель кредитования – пополнение оборотных средств для приобретения бриллиантов и ювелирных изделий; покупка и ремонт недвижимого имущества (офис).

## Основные итоги

1. Удалось поднять объемы продаж бриллиантов на рынке РФ в 2,3 раза.
2. Удалось увеличить доходность продаж и по бриллиантам, и по ювелирным изделиям.
3. Объемы производства ювелирных изделий выросли в 3,6 раза.
4. Удалось сохранить прибыльность работы (чистая прибыль 105 тыс. руб.).
5. Продолжают улучшаться показатели ликвидности, устойчивости финансового состояния, растет доля собственного капитала в финансировании деятельности, чистые активы сохранены на уровне, в разы ускорилась оборачиваемость средств.
6. Благодаря списанию задолженностей с истекшим сроком исковой давности улучшилось состояние баланса.

Продолжает развиваться структура компании: проникновение на рынки за пределами РС(Я) – открыты новый магазин в Новосибирске, представительство по реализации бриллиантов в Хабаровске, представительство в Гонконге, изменена структура Ювелирного центра, выделен отдел оптовых и выездных продаж, производственный отдел, усилена аналитическая служба. В условиях дефицита оборотных средств на первый план выходят альтернативные пути сохранения прибыльности: ведется целенаправленная работа по ускорению оборачиваемости и доходности, обращено особое внимание на управление товарными запасами и ассортиментом. Для привлечения инвестиций продолжается работа по оздоровлению финансового состояния, приведению баланса в соответствие с реальной ликвидностью.

## Планы будущей деятельности

Дальнейшие планы Общества нацелены на выполнение программы по "Новым направлениям развития ОАО "Туймаада Даймонд", утвержденным Советом Директоров Общества 7 мая 2003 года и одобренным Алмазным Советом при Президенте РС (Я) 18 апреля 2003 года. Это такие направления деятельности как:

- развитие оптовой сети реализации бриллиантов на внутреннем рынке РФ;
- развитие розничной сети реализации ювелирных изделий на территории РФ;
- управление активами (передача в аренду производственных мощностей).