

**Текстильный Холдинг «Яковлевский»**

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ**  
**за 2005 год**

## **Содержание:**

<u>1. Сведения о компании.....</u>	<u><b>3</b></u>
<u>    1.1 История и современный профиль Холдинга «Яковлевский» .....</u>	<u><b>3</b></u>
<u>    1.2 Структура Холдинга «Яковлевский» .....</u>	<u><b>5</b></u>
<u>    1.3 ОАО «УК ХК «Яковлевский»: участники и органы управления .....</u>	<u><b>7</b></u>
<u>2. Отчет совета директоров ТХ «Яковлевский» о результатах деятельности Компании в 2005 году.....</u>	<u><b>9</b></u>
<u>    2.1 Результаты деятельности Компании на текстильном рынке в 2005 году.....</u>	<u><b>9</b></u>
<u>    2.2 Результаты реализации инвестиционной программы Компании в 2005 г....</u>	<u><b>13</b></u>
<u>    2.3 Финансовые показатели Компании в 2005 году .....</u>	<u><b>16</b></u>
<u>    2.4 Консолидированная отчетность ТХ «Яковлевский» за 2005 год.....</u>	<u><b>18</b></u>

## 1. Сведения о компании

### 1.1. История и современный профиль Холдинга «Яковлевский»

#### История

В августе 1992 года было создано акционерное общество «Яковлевский лен», которое занималось реализацией тканей Яковлевского льнокомбината (г. Приволжск Ивановской области). Учредителями общества стали Яблоков С.М., Яблоков Ю.С., Ушаков А.А., Грязин С.А. Компания закупала ткани комбината с отсрочкой оплаты в 2 недели и реализовывала магазинам и торговым организациям. За год работы компания зарекомендовала себя как крупнейший и наиболее надежный покупатель комбината, и в 1993 году директором комбината было предложено выкупить неликвидные запасы продукции сразу на сумму более 2 млн долл. США с отсрочкой 2 месяца. За это время Компания получила кредит в СБ РФ под залог товаров и расплатилась с комбинатом. Возврат кредита был закончен в середине 1994 года, и к этому времени компания уже имела собственные активы на сумму более 2 млн долл. США.

В 1994 году АО «Яковлевский лен» принял активное участие в чековых аукционах текстильных предприятий Ивановской области и вложил в акции этих компаний значительную часть активов. В этот момент текстильные предприятия уже находились в глубоком кризисе, более половины их производственных мощностей не использовалось. По этой причине «Яковлевский лен» за относительно не большие средства смог приобрести пакеты акций более чем 20-ти текстильных предприятий – от 3 до 30 %. В дальнейшем на некоторых предприятиях компания смогла довести свой пакет до контрольного, а некоторые пакеты были проданы.

В 1995 году было создано ОАО «Текстильный торговый дом «Яковлевский», и сеть представительств в крупнейших городах России.

В 1996 году была создана ФПГ Текстильный Холдинг «Яковлевский».

С 1995 года по 1998 год текстильное производство находилось в глубоком экономическом кризисе из-за предельно высоких банковских процентных ставок и проблем с поставкой сырья из Узбекистана. Однако после кризиса 1998 года импорт текстиля в Россию резко упал, стоимость кредитов стала снижаться, и текстильные предприятия получили возможность для развития.

В 1998 году Холдинг увеличил свою долю в Уставном капитале ОАО «Родники-текстиль» до 52% и сменил руководство предприятия.

В 2000 году Холдинг получил контроль над Самойловским ХБК. С этого времени Холдинг полностью обеспечивал предприятия сырьем и осуществлял реализацию всей продукции.

В 2002 году Холдинг приобрел 75% акций прядильно-ткацкой фабрики «Шаговец» для обеспечения Самойловского ХБК суровой тканью.

В 2003 году началось создание швейного объединения «Яковлевский» на базе швейных цехов предприятий. В настоящее время в швейном объединении Холдинга работает около 1000 человек.

В 2004 году Холдинг приобрел 75% акций прядильно-ткацкой фабрики «Ниткан-Покровск» в Саратовской области.

В 2005 году введен в эксплуатацию логистический центр в г. Балашиха. На территории центра расположен центральный офис Холдинга со штатом 250 человек. Центр регионального управления базируется в г. Иваново.

Осенью 2005 года был выпущен первый облигационный займ ОАО «Управляющая компания Текстильного Холдинга «Яковлевский» объемом 1 млрд. рублей.

#### Современный профиль Холдинга «Яковлевский»

Сегодня, Текстильный Холдинг «Яковлевский» представляет собой динамично развивающийся холдинг, производящий широкий ассортимент хлопчатобумажных и смесовых тканей, домашнего текстиля, рабочей и спецодежды. Холдинг «Яковлевский» - один из крупнейших производителей отрасли, объединяющий все производственные стадии – от импорта хлопка до изготовления и дистрибуции конечных изделий из текстиля.

Консолидированный оборот Холдинга в 2005 г. составил 3,770 млрд. руб. По показателю роста выручки Холдинг является одним из лидеров среди крупнейших предприятий текстильной отрасли.

«Яковлевский» производит диверсифицированный портфель продукции, в основе которого хлопчатобумажные ткани и домашний текстиль. Холдинг является признанным лидером в разработке и производстве хлопчатобумажных тканей для рабочей одежды, занимает существенную долю рынка тканей для изготовления постельного белья и прочих хлопчатобумажных тканей, активно наращивает свое присутствие на рынке готового текстиля для домашнего использования. Отделанные ткани и домашний текстиль выпускаются в исполнении «бизнес» и «премиум» под собственными торговыми марками.

Бизнес-стратегия Холдинга нацелена на увеличение производства хлопчатобумажных и смесовых тканей для рабочей и спецодежды, в разработке и производстве которой компания обладает конкурентным преимуществом благодаря накопленному опыту и высокому уровню технической оснащенности. Другим ключевым элементом стратегии является наращивание производства готовой продукции с высокой добавленной стоимостью – отделанной хлопчатобумажной ткани для пошива постельного белья и обычной одежды, в том числе джинсовой, комплектов постельного белья и домашнего текстиля.

Конкурентными преимуществами Холдинга является вертикальная интеграция, широкая производственная база, обладание современным оборудованием по отделке и покраске ткани. Сертифицированная система менеджмента качества основного производства (ISO9001) позволяет обеспечить высокое качество продукции и одновременно низкую стоимость готового продукта в точке продаж, недоступную другим производителям.

Развитая система дистрибуции Холдинга охватывает крупнейшие города России, а также основные страны СНГ.

## 1.2 Структура Холдинга «Яковлевский»

Сегодня в Текстильный Холдинг «Яковлевский» входят 5 производственных предприятий – операторов производства, арендующих основные средства у ОАО «Объединенная промышленная текстильная компания», 4 торговые компании, компания производитель электроэнергии. «Яковлевский» представляет собой холдинговую структуру, возглавляемую ОАО «УК ТХ «Яковлевский». Степень контроля над акционерным капиталом основных предприятий входящих в холдинг превышает 75%.

На сегодняшний день создана и успешно функционирует юридическая структура, в которой определены функции каждой компании.

**Рисунок 1. Структура Холдинга «Яковлевский»** (для каждой компании указана доля уставного капитала, принадлежащая ОАО «УК ТХ Яковлевский».



**ОАО «Управляющая компания Текстильного Холдинга «Яковлевский»** - центральная компания вертикально интегрированного холдинга, осуществляющая функции прямого управления и единого финансового центра. Генеральные директора дочерних предприятий напрямую подчиняются Генеральному директору Холдинговой компании. В функции Центральной Компании Холдинга входит: координация деятельности предприятий в рамках единого производственного цикла, формирование производственного плана, привлечение инвестиций, сбыт продукции, обеспечение сырьем, кадровая политика, инвестиционная политика. УК ТХ «Яковлевский» владеет всеми основными пакетами акций компаний, входящих в Холдинг.

**ОАО «Объединенная промышленная текстильная компания»** - компания, которая является владельцем основных активов Холдинга – основного оборудования предприятий, недвижимости, транспорта, коммуникаций и складов. Компания сдает в аренду производственные мощности компаниям-операторам производства, владеет единым складским пространством, ведет все основные проекты по строительству и модернизации производства.

Производственные компании

**ООО «Родники-текстиль»** - на базе арендованных у ОПТК мощностей Родниковского ХБК, (г.Родники Ивановской обл.) производит ткани со специальными свойствами, и ткани для спецодежды и постельного белья.

**ОАО «Самойловский ХБК»** - на базе арендованных у ОПТК мощностей Самойловского ХБК (г. Иваново) осуществляет отделку тканей для постельного белья, медицинской марли.

**ОАО Прядильно-ткацкая фабрика «Шаговец»** (г. Вичуга Ивановской обл.) – осуществляет производство суровой ткани для дальнейшей отделки на Самойловском ХБК.

**ОАО «Ниткан-покровск»** - (Саратовская область) – осуществляет производство пряжи и суровой ткани для Самойловского ХБК и Родниковского ХБК.

**Швейное объединение «Яковлевский»** - объединяет 12 компаний, занимающихся пошивом готовых текстильных изделий.

Торговые компании

**ОАО «Текстильный торговый дом «Яковлевский»** - основная торговая компания Холдинга, осуществляет продажу ткани, спецодежды и постельного белья на российском рынке.

**ОАО «Текстильный Холдинг «Яковлевский»** - осуществляет импорт хлопко-волокна, преимущественно из Узбекистана.

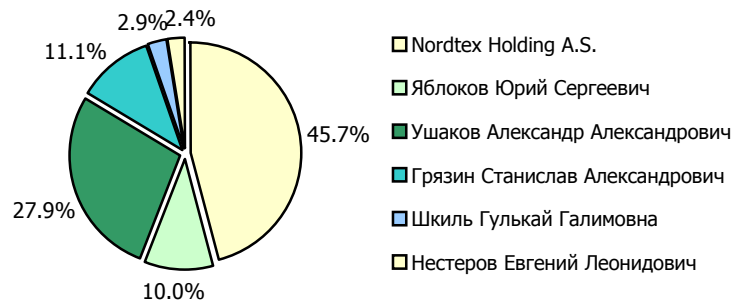
**ОАО «Родники-Деним»** - выполняет функции экспортера продукции Холдинга.

**Nordtex Holding A.S.** (Эстония) – зарубежная текстильная торговая компания имеет представительство в Чехии и Эстонии. Занимается продажей продукции Холдинга в Европе со складов представительств. Компания является основным акционером ОАО «УК ТХ «Яковлевский».

### 1.3 ОАО «УК ТХ «Яковлевский»: участники и органы управления

Уставный капитал Эмитента составляет 5 250 000 (пять миллионов двести пятьдесят тысяч) рублей и представлен 5,25 млн. обыкновенных именных акций номиналом 1 рубль.

**Рисунок 2. Структура акционерного капитала ОАО «УК ТХ «Яковлевский».**



Органами управления ОАО «УК ТХ «Яковлевский», согласно Уставу, являются:

- Общее собрание акционеров Общества;
- Совет директоров;
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган).

Наличие коллегиального исполнительного органа Уставом Общества не предусмотрено.

*Краткая информация о менеджменте ТХ «Яковлевский».*

---

**Яблоков Юрий Сергеевич**, один из основателей компании, Генеральный директор ОАО «Управляющая компания Текстильного Холдинга «Яковлевский». Родился 27 апреля 1969 г. в городе Иваново. Закончил Московский физико-технический институт, факультет Аэрофизики и космических исследований по специальности системный программист, инженер-физик. В 1992 г. закончил курсы МГИМО "Внешнеэкономическая деятельность". Управляет компанией с момента ее создания в 1992 году.

---

**Ушаков Александр Александрович**, один из учредителей компании, Генеральный директор ОАО «Текстильный торговый дом «Яковлевский». Родился 26 февраля 1966 года в г. Орел. Закончил Московский физико-технический институт, факультет Аэрофизики и космических исследований по специальности системный программист, инженер-физик.

---

**Нестеров Евгений Леонидович**, председатель Наблюдательного Совета Родниковского ХБК. Родился 25 апреля 1969 года. В 1993 году закончил Челябинский государственный политехнический институт по специальности инженер, в 1995 году - Международный университет (г. Москва), специальность «финансы и кредит». Кандидат экономических наук. В настоящее время является Депутатом Законодательного Собрания Ивановской области - Заместитель Председателя Законодательного Собрания Ивановской области.

---

**Бауэр Франк**, директор по производству ОАО «Управляющая компания Текстильного холдинга «Яковлевский». Родился 9 августа 1964 года. В 1983 году получил диплом Высшей школы бизнеса г. Харр, 1987 году закончил юридический факультет университета Хагена в Дюссельдорфе. В последние 15 лет имел опыт успешного менеджмента в международных компаниях: 1997-1998 заместитель оперативного директора фирмы «Lacoste»; 1998-2000 гг. заместитель Президента и Генерального директора фирмы «Denvelay Kaig» в Египте, 2000-2004 гг. Президент и Генеральный директор, член исполнительного совета фирмы «Denvelay Production» Ближний Восток по Израилю и Палестине.

---

**Шкиль Гулькай Галимовна**, Коммерческий директор Холдинга. Родилась 24 марта 1972 года в

Оренбургской области, окончила Университет российской академии образования. До назначения на должность коммерческого директора (2003 год) работала начальником отдела продаж ОАО «Текстильный торговый дом «Яковлевский».

---

**Журба Олег Владимирович**, Директор департамента Логистики, родился 11 сентября 1969 года рождения, г. Оленегорск, Мурманской области. В 1991 году закончил Харьковское Высшее Военное Командно-Инженерное училище РВСН, математический факультет, инженер-математик, в 1994 г. Московский Государственный Университет им. Ломоносова, механико-математический факультет, прикладной математик. 2004 г. Высшая Школа Экономики, Международный центр логистики, логистик. Дополнительно в 2005 году закончил Курсы "Построение эффективной службы логистики в компании" Высшей Школы Экономики, Международный центр логистики и курс "Использование принципов Шести Сигм в построении системы менеджмента качества в компании" в Ассоциации Шесть Сигм. До прихода в компанию в 2002 году работал начальником управления логистики ОАО "Союзнихром".

---



## 2. Отчет совета директоров ТХ «Яковлевский» о результатах деятельности Компании в 2005 году

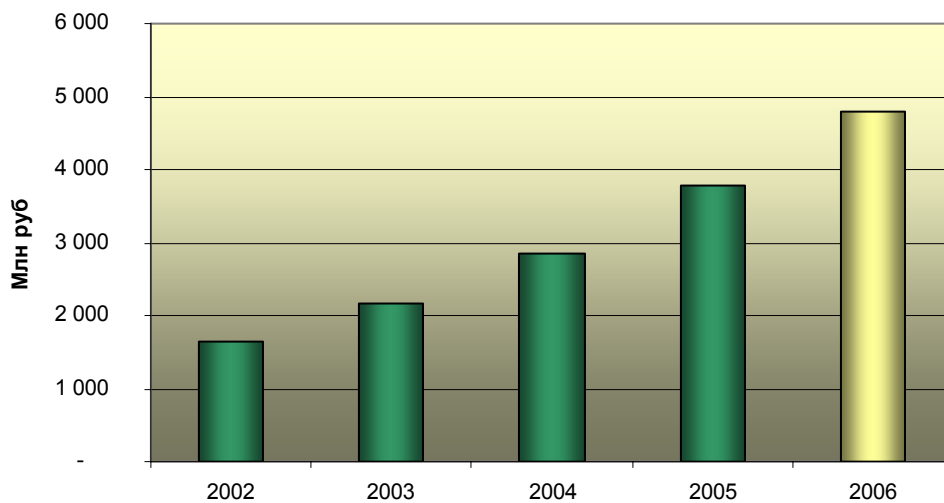
### 2.1 Результаты деятельности Компании на текстильном рынке в 2005 году

В 2005 году Холдинг направлял все свои усилия на укрепление своих позиций в четырех основных направлениях:

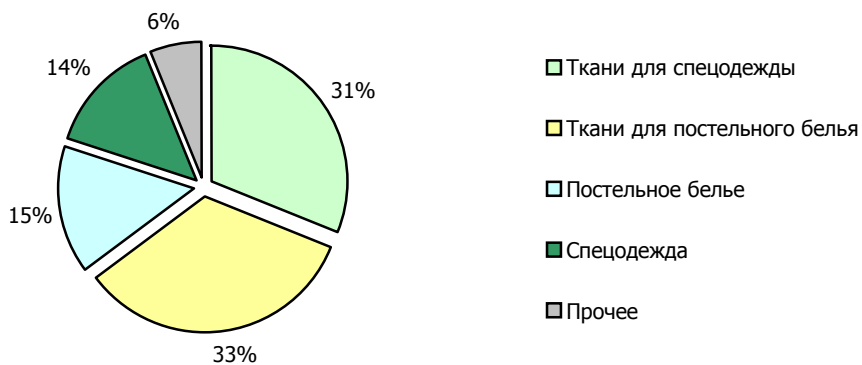
1. Производство тканей для рабочей одежды.
2. Производство тканей для постельного белья.
3. Постельное белье и домашний текстиль.
4. Спецодежда и средства индивидуальной защиты (СИЗ).

Основным результатом года стало увеличение объема продаж на 32% с (2.854 млрд. руб. до 3.770 млрд. рублей) в значительной мере за счет увеличения доли готовых изделий.

**Рисунок 3. Динамика продаж Холдинга «Яковлевский»**



**Рисунок 1. Структура выручки Холдинга «Яковлевский» в 2005 г.**



### 1. Ткани для спецодежды

В 2005 году Холдинг продолжает оставаться ведущим российским производителем хлопковых тканей для корпоративной спецодежды.

Родниковский ХБК в 2005 году подтвердил сертификат ISO9000.

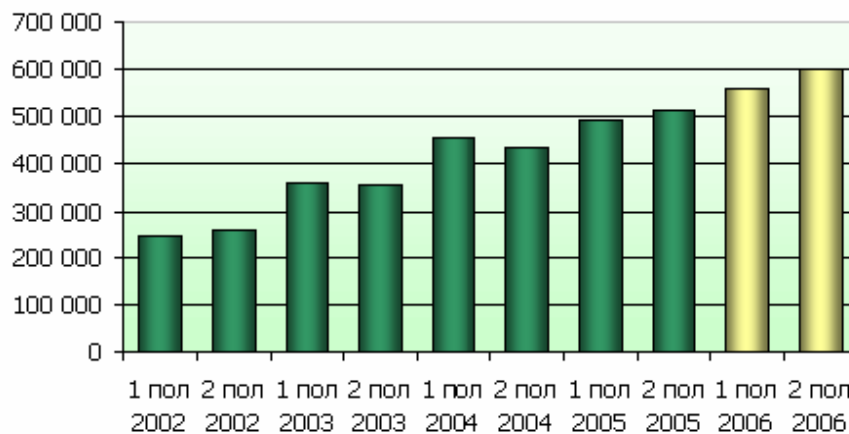
Холдинг – сертифицированный производитель тканей с торговой маркой «TEFLON» и первый российский обладатель сертификата на производство тканей «TEFLON HT» (high tech protector fabric). В 2005 году объем продаж тканей с маркой «TEFLON» увеличился на 43 %.

Холдинг «Яковлевский» является эксклюзивным лицензированным производителем огнестойких тканей с торговой маркой PROBAN на территории России и стран бывшего Советского Союза. В 2005 году Холдинг разработал специальную ткань **Олеон-Про** с отделкой PROBAN для нефтегазовой промышленности. Ткань имеет повышенные крепостные характеристики, а по огнезащитным и маслостойким свойствам превосходит иностранные аналоги. Объем продаж тканей с торговой маркой PROBAN за 2005 год увеличился на 112%.

В 2005 году начал промышленное производство хлопко-полиэфирных тканей **Союз**.

Общий объем продаж тканей для спецодежды за год увеличился на 13,5%.

**Рисунок 5. Объем продаж тканей для рабочей одежды и специальных тканей, тыс. руб.**



### 2. Ткани для постельного белья

За счет установки в 2005 году второй линии печати тканей на основе печатной машины REGGIANI Самойловский ХБК смог значительно расширить свое присутствие на рынке тканей шириной 220см. Это позволило отказаться от импорта тканей для постельного белья из Пакистана и полностью перейти на собственные ткани.

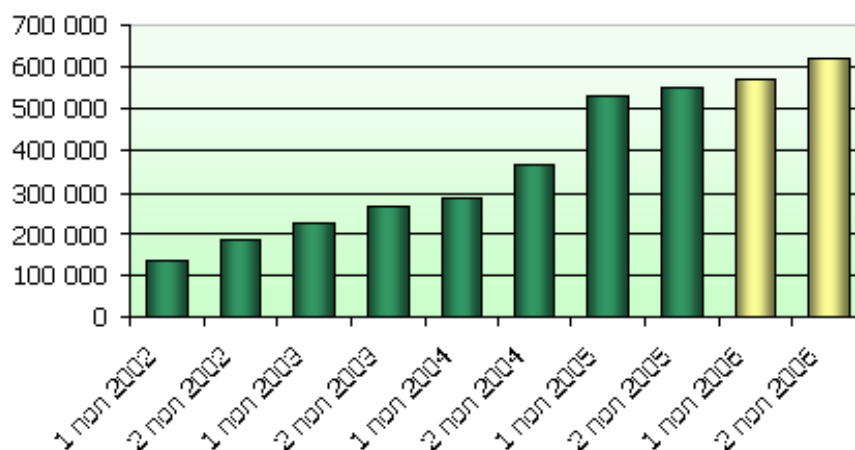
В настоящее время около 50% от объема производства ткани Холдинг использует для пошива постельного белья под марками «Самойловский текстиль» и «Волшебная ночь», остальной объем продается через систему представительств ТТД «Яковлевский».

За 2005 год Холдингом создано более 80-ти новых рисунков белья, многие из которых стали лидерами спроса и элементами моды.

Холдинг за год полностью ушел с депрессивного ситцевого рынка. Старое ткацкое оборудование на фабрике «Шаговец» было демонтировано и заменено современным ткацкими станками шириной до 280 см.

Общий объем продаж постельных тканей вырос на 11%

**Рисунок 6. Объем продаж тканей постельного белья шириной от 150 см., тыс. руб.**



### 3. Постельное белье и домашний текстиль

Домашний текстиль продолжает оставаться стратегическим направлением деятельности для компании.

В 2005 году Холдингом были достигнуты следующие результаты:

- разработана и выпущена на рынок марка детского постельного белья "Облачко" (10 рисунков)
- для коллекции «Волшебная ночь» разработано и выпущено в комплектах постельного белья 17 новых рисунков, т.е. коллекция рисунков обновлена на 57%.
- в ассортименте комплектов постельного белья «Волшебная ночь» появились комплекты с гладкоокрашенными компаньонами,
- выпущена серия комплектов постельного белья из крепа "Gofre".
- разработана и выпущена новая линия изделий для кухни под маркой «Солнечный дом»
- разработана и выпущена новая линия изделий домашнего текстиля - махровых полотенец для ванной комнаты
- увеличено количество представительств в России до 37-ми.

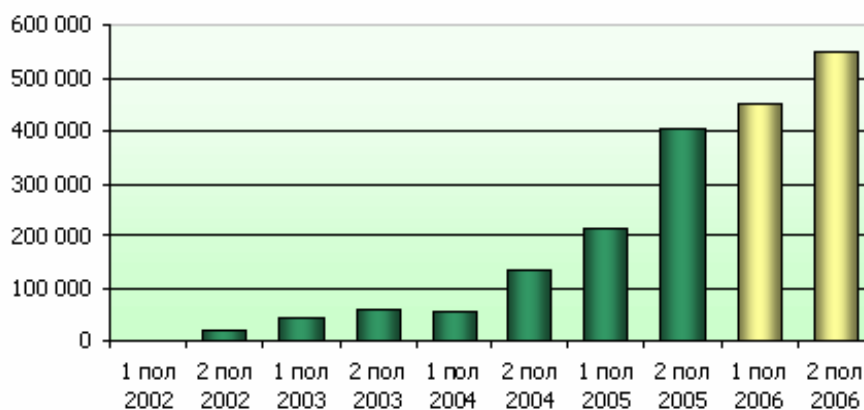
В 2006 году Холдинг планирует:

- разработать и выпустить на рынок коллекцию постельного белья из сатинов, в т.ч. жаккардовых, перкаля, ориентированную на потребителей с доходами «средний +», «высокий»;
- развивать серию комплектов постельного белья из крепа, «Gofre» ;
- разработать и выпустить продукцию по направлению Текстиль для дома (для спальни, ванной комнаты и кухни) для высокодоходных групп населения;
- обновить коллекцию рисунков комплектов постельного белья «Самойловский Текстиль»;
- разработать не менее 20 рисунков для комплектов постельного белья «Волшебная ночь»;
- подготовить продуктовый портфель для нового рынка (гостиницы, больницы, санатории и т.п.);
- расширить продуктовый портфель текстиля для дома для детей (покрывала, полотенца, халаты).

Общий объем продаж домашнего текстиля за 2005 году увеличился в 3.26 раза. Компания стала лидером в этом сегменте в России.

В 2006 году Холдинг планирует увеличить объем продаж еще на 50-60%.

**Рисунок 7. Объем продаж домашнего текстиля, тыс. руб.**



#### 4. Специальная одежда и средства индивидуальной защиты

Производство и продажа спецодежды для компании является наиболее рентабельным направлением за счет использования собственных тканей для пошива.

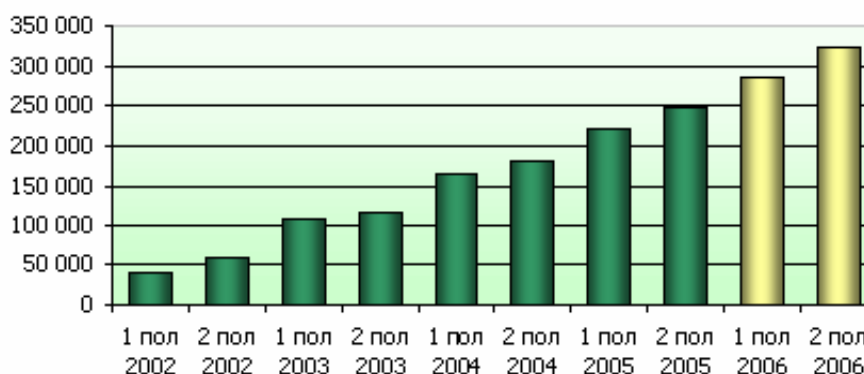
Холдинг, в отличие от конкурентов, не занимается продажей стандартной продукции со склада. Наличие собственного производства тканей и швейных мощностей позволяет компании выполнять практически любые пожелания клиентов в максимально короткие сроки. Именно это конкурентное преимущество является основной бизнес-идеей направления и позволяет компании успешно выигрывать тендеры по спецодежде крупных российских корпораций.

Постоянными заказчиками Холдинга являются: Министерство РФ по атомной энергии, Министерство обороны, РАО «ЕЭС России», ОАО «Газпром», предприятия химической, металлургической (ОАО «ЧПСЗ», ОАО «ОСПАЗ»), машиностроительной (ЗАО «Машиностроительный завод ЗИО Подольск», ОАО «АМО ЗИЛ»), нефтедобывающей и других отраслей.

Костюмы для защиты от повышенных температур с огнестойкой пропиткой PROBAN в феврале 2005 г. стали лауреатом премии «ЗУБР» (За Укрепление Безопасности России) в номинации «Лучший продукт в области средств спасения и индивидуальной защиты». Премия «ЗУБР» - единственная отраслевая премия по безопасности в России. Помимо собственно Премии, огнестойкий костюм «Яковлевского» получил почетную грамоту «Выбор рынка», которая присуждается только наиболее отличившимся компаниям.

Объем продаж спецодежды в 2005 году вырос на 35%. На ближайшие годы запланирована динамика роста в 30-35 % и к этому есть все предпосылки. Тенденции на рынке спецодежды указывают на рост спроса высококачественной спецодежды, отвечающей корпоративным требованиям, государственным стандартам и нормам охраны труда.

**Рисунок 8. Объем продаж спецодежды, тыс. руб.**



## 2.2 Результаты реализации инвестиционной программы Компании в 2005 году

### **Проект №1. Увеличение производственных мощностей по отделке тканей для постельного белья на базе Самойловского ХБК.**

В рамках проекта планируется установить на Самойловском ХБК 2 печатные линии на базе ротационной печатной машины UNICA-240 (REGGIANI, Italy) и 2 печатные машины RD-4 (STORK, Holland), линию отбелики, 2 линии заключительной отделки, а также произвести модернизацию существующих машин для увеличения производительности. Выбранное оборудование идентично уже установленному на предприятии и хорошо себя зарекомендовало. Сотрудники предприятия имеют большой опыт инсталляции, обслуживания и эксплуатации такого оборудования. В результате запуска в эксплуатацию нового оборудования себестоимость производства постельных тканей за счет сокращения удельных постоянных расходов снизится до уровня себестоимости на предприятиях Юго-Восточной Азии, что позволит конкурировать с ними не только в России, но и в Европе. Доля Холдинга в производстве ткани для постельного белья в России составит 30-35% (на основании известных сегодня проектов других производителей).

#### Отчет о состоянии проекта на апрель 2006г:

Монтаж первой из двух планируемых линий UNICA-240 и линии заключительной отделки завершен в январе 2006 года, официальный пуск линии состоялся в феврале. В настоящее время линия вышла на плановый уровень производительности.

Монтаж RD-4 и ЛЗО завершен в апреле 2006 года. Оборудование введено в эксплуатацию и выходит на рабочие режимы.

В мае компания предполагает заключить контракт на поставку новой линии отбелики.

### **Проект №2. Строительство новой ткацкой фабрики на базе Родниковского ХБК («Родники-Текстиль»).**

В рамках проекта планируется установить на Родниковском ХБК новые ткацкие станки OMNI P800 (PICANOL, Belgium). Станки OMNI P800, при сопоставимом с установленными на предприятиями станками СТБ-330 потреблении электроэнергии, имеют в 4 раза более высокую производительность. Новые станки позволят в 3 раза сократить персонал ткацкой фабрики и необходимые для производства площади. Кроме того, они являются самыми современными на сегодня ткацкими станками в мире, и позволяют производить любую ткань. Поэтому одновременно с увеличением объема выпуска новые станки позволят предприятию производить новые ткани (сатин, перкаль) которые являются стандартом для постельного белья в большинстве отелей мира и домашнего постельного белья дорогого сегмента.

#### Отчет о состоянии проекта на апрель 2006г:

В январе 2006 года Холдинг подписал контракт на финансирование покупки оборудования с Московским банком реконструкции и развития сроком на 5 лет на условиях 7,5% годовых.

Строительно-монтажные работы по подготовке нового ткацкого корпуса в Родниковском ХБК будут завершены в июне 2006 года.

В настоящее время станки PICANOL и вспомогательное оборудование поступает на предприятие и готовится к установке.

Общая сумма средств инвестированных в проект составляет на сегодня 8 млн. евро.

### **Проект №3. Полная модернизация прядильно-ткацкой фабрики «Шаговец» (г,Вичуга).**

В рамках проекта на прядильной фабрике установлено приготовительное оборудование германских фирм «Ритер» и «Трючлер», что значительно повысило качество пряжи и увеличило производительность.

В ткацкой фабрике вместо старых узких станков установлены новые станки СТБ-280 (80 шт.) и СТБ-180 (110 шт.). Вся производимая ткань используется для производства постельного белья Холдинга.

Проект на 70% финансировался за счет прямого инвестиционного кредита СБ РФ сроком на 5 лет, на 30% - за счет собственных средств Холдинга и облигационного займа. Общая стоимость проекта составила 2 млн евро.

В настоящее время проект завершен. Все оборудование вышло на плановую производительность, что обеспечивает плановую окупаемость.

#### **Проект №4. Строительство автоматической швейной фабрики для постельного белья.**

В апреле 2006 года Холдинг завершил строительство автоматической швейной фабрики в г. Родники на основе оборудования компании АКAB (Швеция). Компания АКAB является лидером по производству автоматического оборудования для пошива постельного белья, и имеет максимальное количество инсталляций по всему миру. Восемь линий новой фабрики будут производить около 500 тыс. комплектов в месяц, на фабрике будет работать около 50-ти человек. В рамках проекта было построено новое здание фабрики площадью 6 тыс. кв. м. и установлена первая очередь оборудования (4 линии).

В апреле фабрика начала выпуск комплектов постельного белья.

Стоимость проекта (1-й очереди) составила 4 млн. евро. Финансирование проекта осуществлялось Ивановским ОСБ сроком на 5 лет (50%), остальные 50% - за счет собственных средств Холдинга и облигационного займа.

#### **Проект №5. Модернизация прядильного производства Родниковского ХБК («Родники-Текстиль»).**

В рамках программы закуплено приготовительное прядильное оборудование фирмы «Трючлер» мощностью до 500 тонн пряжи, прядильные машины «Шлафхорст» (7 штук) и прядильное оборудование для кольцевой пряжи со слэбами (fancy yarn). Оборудование поставлено на Родниковский ХБК, установка и запуск планируется в мае 2006 года.

#### **Проект №6. Строительство паро-газовой ТЭЦ в г. Родники.**

В марте 2006 года ТХ "Яковлевский" подписал соглашение об инвестиционном кредите с польским BRE-банком на строительство паро-газового тепло-электро центра в г. Родники Ивановской области. Кредит предоставлен в размере 18 млн долларов США сроком на 8 лет с выплатой процентов в размере LIBOR+2,5% годовых без дополнительных гарантий российских банков. Страхование кредита осуществляет польская государственная страховая компания КУКЕ.

Мощность ПГ-ТЭЦ составляет 17 МВт и 100 т пара в час, что позволит полностью обеспечить потребности Родниковского ХБК в энергоносителях и обеспечить отопление г. Родники. Строительство ПГ-ТЭЦ начато в ноябре 2005 года на собственные средства компании и средства облигационного займа. В настоящее время завершено строительство здания ТЭЦ, заключены договора на поставку всего оборудования (паровые котлы, паровые и газовые турбины). В начале мая паровые котлы поступят на объект, и начнется их установка. Завершение строительства планируется на апрель 2007 года, однако компания рассчитывает запустить производство теплоэнергии в начале следующего отопительного сезона.

После запуска ТЭЦ стоимость электроэнергии относительно цены ОАО «Ивэнерго» уменьшится в 2,5 раза.

Стоимость проекта составляет 22 млн. долларов США, в настоящее время в проект инвестировано около 12 млн. долларов.

#### **Проект №7. Установка новой линии крашения MONFORTS.**

В феврале 2006 года на Родниковском ХБК введена в эксплуатацию новейшая линия крашения тканей германской фирмы MONFORTS. Линия использует новую технологию крашения ECONTROL, которая позволяет получить более насыщенное и прочное крашение при меньшем расходе красителей.

Стоимость проекта составила около 1 млн. евро.

## 2.3 Финансовые показатели Компании в 2005 году

### Основные финансовые показатели

**Таблица 2. Консолидированные финансовые результаты деятельности Холдинга «Яковлевский», млн. руб.**

<b>Показатель</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Выручка	2 521	2 855	3 770
Себестоимость	2 125	2 299	2 969
Валовая прибыль	396	556	801
ЕБИТДА	213	307	353
Чистая прибыль	168	192	141
Активы	1 244	1 914	3 041
Займы и кредиты	296	810	1 557
<i>Долг/Выручка</i>	<i>11,7%</i>	<i>28,4%</i>	<i>41,3%</i>
<i>Долг/ЕБИТДА</i>	<i>1,39</i>	<i>2,64</i>	<i>4,42</i>

Для Холдинга 2005 год характерен ростом инвестиций в производство, увеличением доли готовой продукции в выручке, а также увеличением количества представительств. Это привело к росту объема товарных запасов и, как следствие с росту долговой нагрузки. Проценты по кредитам и затраты на расширение сети стали основными статьями расходов, которые повлияли на уменьшение чистой прибыли Компании.

В 2005 г. рост активов Холдинга составил 59%. Рост выручки составил составил 32%

Соотношение оборотных и внеоборотных активов в 2004 г. 2005 г. оставалось стабильным – оборотные активы составляют 63-66% валюты баланса.

### Расчетные финансовые показатели

**Таблица 2: Коэффициенты ликвидности**

<b>Показатель</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Текущая ликвидность	1,60	2,23
Критическая ликвидность	0,52	0,78
Дебиторская задолженность/кредиторская задолженность	1,65	1,02
(Дебиторская задолженность + Запасы)/Кредиторская задолженность	7,76	4,29

За 2005 год ликвидность Компании значительно возросла, что является следствием перехода на долгосрочные инвестиционные кредиты.

**Таблица 3: Коэффициенты финансовой устойчивости**

<b>Показатель</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Собственный капитал/Валюта баланса	0,50	0,36
Заемные средства/Валюта баланса	0,42	0,51
Собственный капитал/Заемные средства	1,19	0,71
Долгосрочный долг/Заемные средства	0,19	0,69
Краткосрочный долг/Выручка	0,23	0,13



Показатели финансовой устойчивости Компании несколько ухудшились вследствие роста долговой нагрузки. Однако значительная доля долгосрочных инвестиционных кредитов позволяет говорить о достаточно устойчивом положении Компании.

**Таблица 4: Показатели рентабельности**

<b>Показатель</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Валовая рентабельность	19,5%	21,3%
Рентабельность продаж	8,5%	7,5%
Норма прибыли до уплаты процентов и налогов (норма EBIT)	10,1%	8,3%
Чистая рентабельность	6,7%	3,7%
Рентабельность собственного капитала	19,9%	12,8%
Рентабельность активов	10,0%	4,6%
<b>Показатели долгового покрытия</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Заемные средства/выручка	0,28	0,41
Долг/EBIT	2,80	4,97
EBIT/проценты к уплате	2,98	1,83

Несмотря на снижение рентабельности на тканях, рост доли готовой продукции привел к общему росту валовой рентабельности. Снижение нормы EBIT вызвано постепенным выходом на рентабельность вновь открытых представительств. Общее снижение чистой рентабельности связано с выплатой процентов по не завершенным инвестиционным проектам. Основной возврат средств от инвестиционных проектов Компании планируется с начала 2007 года.

В целом можно считать, что задача, которую поставила перед собой Компания в 2005 году – максимальный рост продаж и реализация инвестиционной программы, без значительного снижения абсолютной прибыли – выполнена.

2.4 Консолидированная отчетность Текстильного Холдинга «Яковлевский» за 2005 год:

**Баланс**

АКТИВ	Код строки	на 01.01.05	на 01.01.06
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Нематериальные активы (04, 05), в т.ч.	110		
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы	111		
организационные расходы	112		
деловая репутация организации	113		
Основные средства (01, 02), в т.ч.	120	595 144	844 920
земельные участки и объекты природопользования	121	451	451
здания, машины и оборудование	122	365 210	707 536
незавершенное строительство (07, 08, 16)	130	229 483	136 933
Доходные вложения в материальные ценности (03, 02), имущество для передачи в лизинг	135 136		
имущество, предоставляемое по договору проката	137		
Долгосрочные финансовые вложения (58, 59), инвестиции в дочерние общества	140 141	45 853	288 296 280 971
инвестиции в зависимые общества	142		
инвестиции в другие организации	143	45 853	6 515
займы, предост. орган. на срок более 12 мес.	144		
прочие долгосрочные финанс. вложения (инвестиционные проекты)	145		810
Прочие внеоборотные активы	<b>150</b>		
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>640 997</b>	<b>1 133 216</b>
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы, в т.ч.	210	857 623	1 238 484
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 14, 16)	211	3 017	120 782
животные на выращивании и откорме (11)	212		
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 44, 46)	213	197 742	153 011
готовая продукция и товары для перепродажи (16, 41, 43)	214	656 864	944 582
товары отгруженные (45)	215		12 915
расходы будущих периодов (97)	216		1 292
прочие запасы и затраты	217		5 902
НДС (19)	220	153 829	227 885
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), покупатели и заказчики (62, 63, 76)	230 231		
векселя к получению (62)	232		
задолженность дочерних и зависимых обществ	233		
авансы выданные (60)	234		
прочие дебиторы	235		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), покупатели и заказчики (62, 63, 76)	240 241	230 997	385 992 287 195
векселя к получению (62)	242	126 947	
задолженность дочерних и зависимых обществ	243		
задолж. учред. по взносам в уст. кап (75)	244		
авансы выданные (60)	245	48 761	77 322

прочие дебиторы (задолженность бюджета)	246	55 289	21 475
Краткосрочные финансовые вложения (58, 59, 81), займы, предост. организ. на срок менее 12 мес	250		3 034
собственные акции, выкупленные у акционеров	251		
прочие краткосрочные финансовые вложения	252		
Денежные средства, касса (50)	253		
расчетные счета (51)	260	28 980	52 033
валютные счета (52)	261	1 626	8 375
прочие денежные средства (55, 57)	262	18 311	32 921
	263	6 143	7 295
	264	2 900	3 442
Прочие оборотные активы (71)	270	1 849	11 362
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>1 273 278</b>	<b>1 907 428</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>1 914 275</b>	<b>3 040 644</b>

ПАССИВ	Код строки	на 01.01.05	на 01.01.06
<b>III. Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал (80)	410	154 682	154 682
Добавочный капитал (83)	420	257 326	257 326
Резервный капитал (82), в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством	430		
резервы, образов. в соответ. с учред. докум.	431		
	432		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	552 238	693 355
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>964 246</b>	<b>1 105 363</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты (67)	510	155 497	1 078 133
кредиты банков, подлеж. погаш. более чем через 12 мес	511		
займы, подлеж. погаш. более чем через 12 мес	512	155 497	1 078 133
Прочие долгосрочные обязательства	520		
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>155 497</b>	<b>1 078 133</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты (66)	610	654 233	478 883
кредиты банков, подлеж. погашению в течение 12	611	654 233	
займы, подлеж. погашению в течение 12 мес	612		
Кредиторская задолженность, поставщики и подрядчики (60, 76)	620	140 299	378 265
векселя к уплате (60)	621	124 116	350 600
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	622		
задолженность перед персоналом организации (70)	623		
задолж. перед гос. Внебюджетными фондами (69)	624		16 981
задолженность перед бюджетом (68)	625	853	1 184
авансы полученные (62)	626	2 325	9 414
прочие кредиторы	627	13 005	
	628		86
Задолженность учред. по выплате дох (75)	630		
Доходы будущих периодов (98)	640		
Резервы предстоящих расходов (96)	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>794 532</b>	<b>857 148</b>
<b>Баланс (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>1 914 275</b>	<b>3 040 644</b>

**Отчет о прибылях и убытках**

Наименование показателя	Код строки	За 2004г.	За 2005г.
<b>I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
<b>Выручка (нетто от продажи товаров, продукции, работ, услуг)</b>	<b>10</b>	<b>2 854 808</b>	<b>3 770 508</b>
Себестоимость проданных товаров, продукции, услуг	20	2 298 666	2 969 012
Валовая прибыль	29	556 142	801 496
Расходы по обычным видам деятельности	30	313 684	517 608
<b>Прибыль (убыток) от продаж (строки 010-020-030-040)</b>	<b>50</b>	<b>242 458</b>	<b>283 888</b>
<b>II. Операционные доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	60	3 318	2 165
Проценты к уплате	70	97 187	171 451
Доходы от участия в других организациях	80		329
Прочие операционные доходы	90	43 723	193 308
Прочие операционные расходы	100	21 328	121 910
<b>III. Внереализационные доходы и расходы</b>			
Внереализационные доходы	120	71 084	62 694
Внереализационные расходы	130	46 277	104 794
Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050+060-070+080+090-100+120-130)	140	195 791	144 229
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	3 540	3 112
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	160	192 251	141 117
<b>IV. Чрезвычайные доходы и расходы</b>			
Чрезвычайные доходы	170		
Чрезвычайные расходы	180		
<b>Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток))</b>	<b>190</b>	<b>192 251</b>	<b>141 117</b>