

УТВЕРЖДЕНО
Советом директоров
ОАО Хладокомбинат «Заречный»
Протокол № 2 от 06.02.2012 года

ОТЧЕТ
к годовому собранию акционеров по итогам работы
за 2011 год

г. Нижний Новгород

ОАО Хладокомбинат «Заречный» (в дальнейшем именуемое Общество) учреждено в 1994 году в процессе приватизации. В соответствии с распоряжением губернатора Нижегородской области от 15.12.93 г. № 1760-р «О приватизации хладокомбинатов Нижегородской области» Общество является правопреемником государственного предприятия Нижегородский Хладокомбинат № 2.

Уставный капитал Общества составляет 21469 рублей и разделен на 21469 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 рубль.

Доли государственного имущества в Уставном капитале Общества нет.

Решений об увеличении Уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций в текущем году не принималось. Размещения облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции в 2011 году не осуществлялось. Решений по уменьшению Уставного капитала, реорганизации Общества не принимались.

Реестродержатель Общества ЗАО «Партнер» Нижегородский филиал

В своем составе хладокомбинат имеет:

- технологический цех,
- цех по производству мороженого,
- вспомогательные корпуса - ремонтно-механический участок, участок электротранспорта, компрессорный цех.

Дочерних и зависимых обществ предприятие не имеет. Основными видами деятельности предприятия является:

- производство мороженого;
- оказание услуг по аренде производственных площадей и офисов;
- оказание услуг по хранению продукции;
- оказание услуг по погрузо-разгрузочным работам.

Приоритетным направлением деятельности хладокомбината «Заречный» является производство мороженого. Также хладокомбинат «Заречный» осуществляет оптовую торговлю продуктами глубокой заморозки, в том числе, замороженными овощами и ягодами, грибами, полуфабрикатами, мясными изделиями и субпродуктами. Кроме того, хладокомбинат «Заречный» на сегодняшний день является крупнейшим комплексом на рынке Нижнего Новгорода, который предлагает полный цикл логистических услуг. Предприятие имеют производственный и складской комплекс с современной развитой инфраструктурой, которая отвечает всем требованиям

В отчетном году отмечено следующее: чистая выручка Общества за анализируемый период увеличилась на 6 074,75 тыс. руб. или 20,41% (с 29 764,75 до 35 839,50 тыс. руб.). Основная деятельность, ради осуществления которой было создано Общество, за анализируемый период была прибыльной.

Себестоимость реализованной продукции Общества за анализируемый период увеличилась на 5 615,50 тыс. руб. или 20,64% (с 27 207 до 32 822,50 тыс. руб.). Как следствие этого, эффективность основной деятельности Общества снизилась, так как темп изменения выручки отставал от темпа изменения себестоимости реализованной продукции.

Валовая прибыль Общества за анализируемый период увеличилась на 2 928,75 тыс. руб. или 23,39% (с 12 520,75 до 15 449,50 тыс. руб.).

В конце периода в структуре совокупных доходов, полученных от осуществления всех видов деятельности Общества, наибольший удельный вес приходился на доходы от основной деятельности.

В начале анализируемого периода Общество имело прибыль от основной деятельности в размере 2 557,75 тыс. руб. Результат от внереализационной и операционной деятельности при этом составил -1 959,50 тыс. руб.

В конце анализируемого периода Общество имело прибыль от основной деятельности в размере 3 017 тыс. руб. Результат от внереализационной и операционной деятельности при этом составил -2 720,50 тыс. руб. Отрицательный результат от операционной деятельности Общества в конце анализируемого периода возникает, в том числе, за счет начисления налогов, относимых на финансовые результаты.

От осуществления всех видов деятельности в конце анализируемого периода Общество получило прибыль в размере 296,50 тыс. руб., что на 50,44% меньше прибыли в начале периода, составившей 598,25 тыс. руб. Наличие в анализируемом периоде у Общества чистой прибыли свидетельствует об имеющемся

источнике пополнения оборотных средств.

Активы Общества за анализируемый период возросли на 18 332 тыс. руб. (с 116 329 до 134 661 тыс. руб.), или 15,76%. Увеличение активов произошло за счет роста внеоборотных активов на 15 097 тыс. руб. или на 16,37 %, оборотных активов на 3 235 тыс. руб. или на 13,42 %.

В целом, рост имущества Общества является положительным фактом. Однако данный рост имущества обеспечивался преимущественно за счет наращивания добавочного капитала (что может быть следствием переоценки основных средств). Основную часть в структуре имущества занимали внеоборотные активы. Отставание темпов роста оборотных активов от внеоборотных активов может свидетельствовать о сокращении основной (производственной) деятельности Общества.

Чистые активы (в соответствии с «Порядком оценки стоимости чистых активов акционерных обществ» (утв. приказом Минфина РФ и ФКЦБ №№ 10н, 03-6/пз)) на начало анализируемого периода составили 81 316 тыс. руб., а в конце периода были равны 96 956 тыс. руб.

Доля основных средств в имуществе на конец анализируемого периода составила 79,35%.

Таким образом, Общество имеет «тяжелую» структуру активов. Как правило, это свидетельствует о значительных накладных расходах и высокой чувствительности прибыли Общества к изменениям выручки. В таком случае, для сохранения финансовой устойчивости Общества необходимо иметь высокую долю собственного капитала и долгосрочного заёмного капитала в источниках финансирования. Для оценки уровня производственного рычага необходимо дополнительно проанализировать переменные и постоянные затраты.

В конце анализируемого периода структура имущества характеризуется относительно высокой долей внеоборотных активов, которая практически не менялась, составив 79,28% на начало и 79,70% на конец анализируемого периода.

Внеоборотные активы Общества за анализируемый период увеличились с 92 222 до 107 319 тыс. руб.

Прирост внеоборотных активов произошел за счет увеличения следующих составляющих:

- основных средств на 14 962 тыс. руб. (с 91 887 до 106 849 тыс. руб.) или 16,28%;
- вложений во внеоборотные активы на 129 тыс. руб. (с 335 до 464 тыс. руб.) или 38,51%, что может негативно сказаться на результатах финансово-хозяйственной деятельности Общества (необходимо дополнительно проанализировать целесообразность и эффективность вложений);
- прочих внеоборотных активов на 6 тыс. руб. (с 0 до 6 тыс. руб.) или 100%.

Структура внеоборотных активов за анализируемый период оставалась достаточно стабильной. В то же время, в анализируемом периоде основная часть внеоборотных активов неизменно приходилась на основные средства (99,56 %).

За анализируемый период в структуре внеоборотных активов доля основных средств имела тенденцию к снижению (с 99,64% до 99,56%).

В анализируемом периоде Общество не использовало в своей финансово-хозяйственной деятельности нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения. В анализируемом периоде Общество стало использовать в своей финансово-хозяйственной деятельности прочие внеоборотные активы.

На конец анализируемого периода структура имущества характеризуется относительно невысокой долей оборотных активов, которая практически не менялась, составив 20,72% на начало и 20,30% на конец анализируемого периода.

Оборотные активы Общества за анализируемый период увеличились с 24 107 до 27 342 тыс. руб. Прирост оборотных активов произошел за счет увеличения следующих составляющих:

- запасов при одновременном снижении;
- дебиторской задолженности;
- краткосрочных финансовых вложений;
- денежных средств;
- прочих оборотных активов.

Структура оборотных активов за анализируемый период существенно изменилась. На начало анализируемого периода основная часть оборотных активов приходилась на дебиторскую задолженность (55,30 %). На конец анализируемого периода все больший удельный вес стал приходиться на запасы (61,90 %). Удельный вес запасов в оборотных активах вырос с 39,71% до 61,90%.

Стоимость запасов за анализируемый период увеличилась на 7 351 тыс. руб. (с 9 574 до 16 925), что является негативным изменением, так как при этом длительность оборота запасов выросла

Такое резкое увеличение запасов (на 76,78%) делает необходимым дальнейший углубленный анализ их состава и структуры по данным аналитического учета.

При этом темп роста запасов (176,78%) за анализируемый период опережал темпы роста выручки (120,41%), что иммобилизовало часть финансовых ресурсов в оборотных средствах Общества

В составе запасов на конец анализируемого периода преобладают готовая продукция и товары (8 582 тыс. руб.), доля которых увеличилась с 45,05% до 50,71%. Второе место в структуре запасов занимают производственные запасы (8 169 тыс. руб.), доля которых снизилась с 53,61% до 48,27%.

Доля дебиторской задолженности (краткосрочной и долгосрочной) в оборотных активах снизилась с 55,30% до 36,14%.

За анализируемый период объемы дебиторской задолженности снизились на 3 451 тыс. руб. (с 13 332 до 9 881), что является позитивным изменением и может свидетельствовать об улучшении ситуации с оплатой продукции

Общества и о выборе подходящей политики продаж и предоставления потребительского кредита покупателям. На конец анализируемого периода в составе дебиторской задолженности находилась только задолженность краткосрочных (со сроком погашения в течение 12 месяцев) дебиторов. Так, за анализируемый период краткосрочная дебиторская задолженность снизилась на 3 451 тыс. руб. и составила 9 881 тыс. руб., а её доля в оборотных активах уменьшилась с 55,30% до 36,14%.

Положительным моментом является уменьшение длительности оборота краткосрочной дебиторской задолженности на 15 дн. по сравнению с началом периода.

Сопоставление сумм краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностей показывает, что Общество на начало анализируемого периода имело активное сальдо задолженности, то есть дебиторская превышала кредиторскую на 2 728 тыс. руб. Таким образом, Общество предоставляло своим покупателям бесплатный коммерческий кредит в размере, превышающем средства, полученные в виде отсрочек платежей кредиторам. На конец анализируемого периода Общество имело пассивное сальдо задолженности, то есть кредиторская стала превышать дебиторскую на 1 940 тыс. руб.

Таким образом, Общество стало финансировать отсрочки платежей своих должников за счет неплатежей кредиторам (то есть бюджету, внебюджетным фондам и др.).

Величина чистого оборотного капитала (то есть разницы между запасами, краткосрочной дебиторской задолженностью, денежными средствами, краткосрочными финансовыми вложениями и всеми краткосрочными обязательствами (кредиторской и финансовой задолженностью) показывает, что на протяжении анализируемого периода у Общества отсутствовали собственные оборотные средства.

Сумма денежных средств в анализируемом периоде имела тенденцию к снижению с 115 тыс. руб. до 83 тыс. руб.

Общество за анализируемый период снизило величину краткосрочных финансовых вложений с 504 тыс. руб. до 25 тыс. руб., при этом их доля в структуре оборотных активов снизилась с 2,09% до 0,09%.

Основным источником формирования имущества Общества в анализируемом периоде являются собственные средства, доля которых в балансе увеличилась с 69,90% до 73,79%.

Собственный капитал (фактический, за вычетом убытков и задолженностей учредителей) на начало анализируемого периода составил 81 316 тыс. руб., а на конец периода был равен 99 362 тыс. руб. За анализируемый период величина собственного капитала (фактического) увеличилась на 18 046 тыс. руб. при одновременном снижении соотношения заемного и собственного капитала на 0,08.

Таким образом, финансовая устойчивость Общества возросла. Следует отметить, что прирост перманентных источников финансирования (собственного капитала (фактического) и долгосрочных заемных средств, 22,19%) выше прироста внеоборотных активов Общества (16,37%) за анализируемый период.

Собственный капитал Общества за анализируемый период увеличился. Прирост собственного капитала произошел за счет увеличения добавочного капитала на 15 030 тыс. руб. (с 92 201 до 107 231 тыс. руб.) или 16,30 %.

В анализируемом периоде остались на прежнем уровне следующие показатели: уставный капитал (21 тыс. руб.).

В целом, отрицательная величина резервов, фондов и нераспределенной прибыли (фактич.) в конце периода говорит о наличии проблем в деятельности Общества (в том случае, если оно не использовало собственные средства для финансирования). Необходимо дополнительно проанализировать направления расходования собственных средств Общества.

За анализируемый период в структуре собственного капитала доля добавочного капитала имела тенденцию к снижению (с 113,39% до 107,92%), доля резервов, фондов и нераспределенной прибыли имела тенденцию к росту (с -13,41% до -7,94%).

Общество накопило к концу анализируемого периода убытки (по балансу) в размере 10 296 тыс. руб. При этом удельный вес убытков в валюте баланса уменьшился с 9,38% до 7,65%.

В структуре заемного капитала долгосрочные обязательства за анализируемый период практически не изменились, оставшись на уровне 10,48%, и составили 3 685 тыс. руб.

Долгосрочные кредиты и займы (финансовые обязательства) в анализируемом периоде отсутствовали.

К концу анализируемого периода долгосрочные обязательства были представлены только коммерческими обязательствами.

Краткосрочные обязательства за анализируемый период выросли на 5 718 тыс. руб. Их доля в структуре заемного капитала увеличилась с 83,64% до 89,48%.

К концу анализируемого периода краткосрочные обязательства были представлены на 65,53% финансовыми и на 34,47% коммерческими обязательствами.

Краткосрочные обязательства за анализируемый период практически не изменились, составив к концу периода 31 598 тыс. руб. Их доля в структуре заемного капитала увеличилась с 89,48% до 89,52%.

К концу анализируемого периода краткосрочные обязательства были представлены на 62,42% финансовыми и на 37,58% коммерческими обязательствами.

Краткосрочные кредиты и займы (финансовые обязательства) за анализируемый период практически не изменились, составив на конец периода 19 724 тыс. руб.

Кредиторская задолженность за анализируемый период возросла на 1 217 тыс. руб. (с 10 604 до 11 821 тыс. руб.).

В структуре кредиторской задолженности на конец анализируемого периода преобладают обязательства перед бюджетом (4 315 тыс. руб.), составляющие 36,50%. Вторыми по величине являются обязательства перед поставщиками и подрядчиками (3 755 тыс. руб.), составляющие 31,77%.

В анализируемом периоде у Общества отсутствовала задолженность по векселям к уплате, перед дочерними и зависимыми обществами, по авансам полученным.

За анализируемый период краткосрочные обязательства изменились следующим образом:

перед бюджетом практически не изменились, составив на конец периода 4 315 тыс. руб.,

перед поставщиками и подрядчиками возросли на 721 тыс. руб. (с 3 034 до 3 755 тыс. руб.),

перед персоналом организации возросли на 259 тыс. руб. (с 2 106 до 2 365 тыс. руб.),

перед гос. внебюджетными фондами возросли на 348 тыс. руб. (с 538 до 886 тыс. руб.),

перед прочими кредиторами возросли на 88 тыс. руб. (с 412 до 500 тыс. руб.).

В анализируемом периоде наибольшими темпами роста характеризуются задолженность перед прочими кредиторами, по авансам полученным, перед поставщиками и подрядчиками.

Рентабельность собственного капитала (фактического) Общества (определяющая эффективность вложений средств собственников) на протяжении всего анализируемого периода была положительной и резко изменялась, увеличившись с 0,060% до 0,160%, что свидетельствует о возможности привлечения инвестиционных вложений в Общество.

Необходимым уточнением к анализу соотношения чистой прибыли и собственного капитала является оценка соотношения чистой прибыли и общей стоимости активов, то есть рентабельности активов. За анализируемый период рентабельность активов по чистой прибыли, которая отражает способность Общества извлекать прибыль, исходя из имеющегося в его распоряжении имущества, в целом была низкой и варьировалась от 0,040% до 0,120%.

Значение рентабельности активов по чистой прибыли на конец анализируемого периода свидетельствует о весьма низкой эффективности использования имущества. Уровень рентабельности активов по чистой прибыли в размере 0,120% на конец анализируемого периода обеспечивается высокой оборачиваемостью активов, составившей на конец периода 0,267 оборота за квартал, при низкой (0,440%) доходности всех операций (по чистой прибыли).

В целом, динамика оборачиваемости активов, которая показывает, с какой скоростью совершается полный цикл производства и обращения, а также отражает уровень деловой активности Общества, положительна (за анализируемый период отмечается увеличение значения показателя с 0,258 до 0,267 оборота за квартал).

Оценку эффективности управления основной деятельностью Общества с точки зрения извлечения прибыли дает показатель рентабельности, рассчитываемый по результатам от основной деятельности. Рентабельность производственных активов (показывающая, какую прибыль приносит каждый рубль, вложенный в производственные активы Общества) практически не изменилась и составила на конец периода 2,240%. Данная величина показателя рентабельности складывается из рентабельности продаж (основной деятельности), которая в конце анализируемого периода составила 8,420%, и оборачиваемости производственных активов, равной 0,266 оборота за квартал.

Рентабельность всех операций (по прибыли до налогообложения) Общества в конце анализируемого периода составила 0,820% и была на 7,600 пунктов ниже показателя рентабельности продаж (основной деятельности). Таким образом, Общество теряет часть своей эффективности за счет прочей деятельности.

Соотношение чистой прибыли и выручки от продаж, то есть показатель рентабельности продаж по чистой прибыли, отражает ту часть поступлений, которая остается в распоряжении Общества с каждого рубля реализованной продукции. Значение показателя в анализируемом периоде увеличилось с 0,16% до 0,44%. Таким образом, у Общества расширяются возможности самостоятельно финансировать свой оборотный капитал, не привлекая для этих целей внешние источники. Данный коэффициент рассматривают в сочетании с такими показателями, как объем продаж и чистая прибыль в расчете на одного работника, объем продаж в расчете на единицу площади и т.п. Для этого необходимо дополнительно проанализировать калькуляцию затрат Общества.

Длительность оборота запасов и прочих оборотных активов на конец периода составляет 44 дн., краткосрочной кредиторской задолженности 25 дн., а кредиторской задолженности 39 дн. Таким образом, длительность оборота чистого производственного оборотного капитала (длительность оборота запасов плюс длительность оборота краткосрочной дебиторской задолженности минус длительность оборота кредиторской задолженности) составляет 30 дн. и 27 дн. в начале анализируемого периода.

Следует обратить внимание на то, что средняя за анализируемый период величина длительности оборота чистого производственного оборотного капитала положительна, что обеспечивает платежеспособность Общества в долгосрочном периоде.

Если учесть, что чистый производственный оборотный капитал Общества на конец анализируемого периода составляет 11 659 тыс. руб., то сокращение длительности его оборота на один день позволит высвободить денежные средства в размере среднесуточной выручки 398,217 тыс. руб. Сокращение длительности оборота можно добиться за счет сокращения объема закупаемого сырья, сроков его хранения, снижения длительности производственного цикла, сокращения отсрочек платежей покупателям, увеличения длительности и объемов коммерческого кредита поставщиков.

Анализ финансовой устойчивости Общества позволяет говорить о значительном запасе прочности, обусловленном высоким уровнем собственного капитала (фактического), который на конец анализируемого

периода составил 0,738 (при рекомендуемом значении не менее 0,600).

Таким образом, к концу анализируемого периода у Общества имелись широкие возможности привлечения дополнительных заемных средств без риска потери финансовой устойчивости.

Увеличение уровня собственного капитала (фактического) за анализируемый период способствовало росту финансовой устойчивости Общества

Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом (фактическим) на конец периода составил 0,926 (на начало 0,882) (при рекомендуемом для соблюдения требования финансовой устойчивости значении не менее 1). При этом коэффициент покрытия внеоборотных активов не только собственным, но и долгосрочным заемным капиталом на конец периода был равен 0,960 (на начало 0,922). Следовательно, на конец анализируемого периода только часть долгосрочных активов финансируется за счет долгосрочных источников, что может обеспечить относительно низкий уровень платежеспособности Общества в долгосрочном периоде. При этом динамика данного показателя может быть оценена как позитивная.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами составил на конец периода -0,379, что хуже установленного нормативного значения (0,10).

Соотношение заемного и собственного капитала (фактического) на начало анализируемого периода равнялось 0,431, на конец периода 0,355 (при рекомендуемом значении менее - не задано -).

Коэффициент срочной ликвидности (отражающий долю текущих обязательств, покрываемых за счет денежных средств и реализации краткосрочных ценных бумаг) на конец периода составил 0,003, что на 0,016 пунктов ниже его значения на начало периода (0,020) при рекомендуемом значении .

Промежуточный коэффициент покрытия (отражающий долю текущих обязательств, покрываемых оборотными активами за вычетом запасов) на конец периода составил 0,316, что на 0,129 пунктов ниже его значения на начало периода (0,445) при рекомендуемом значении

Коэффициент покрытия краткосрочной задолженности оборотными активами на конец периода составил 0,865, что на 0,096 пунктов выше его значения на начало периода (0,769) при рекомендуемом значении от 1,00 до 2,00.

Таким образом, за анализируемый период Общество сохранило неспособность погасить текущие обязательства за счет производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов.

Коэффициент Бивера, равный отношению притока денежных средств к общей сумме задолженности, на конец анализируемого периода составил 0,004, на начало 0,001. По международным стандартам рекомендуемое значение данного показателя находится в интервале 0,043 - 0,100 (в годовом исчислении 0,17 - 0,4). Полученное значение показателя позволяет отнести Общество к высокой группе "риска потери платежеспособности", т.е. уровень покрытия задолженности суммой чистой прибыли и амортизации у Общества низкий.

Интервал самофинансирования (или платежеспособности) Общества на конец периода составил 27 дн. (на начало периода 46 дн.), что свидетельствует о низком уровне резервов у Общества для финансирования своих затрат (без амортизации) в составе себестоимости и прочих издержек за счет имеющихся денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и поступлений от дебиторов. В международной практике считается нормальным, если данный показатель превышает 90 дней (в годовом исчислении 360 дней).

Платежеспособность и финансовая устойчивость Общества находятся, в целом, на приемлемом уровне. Общество имеет удовлетворительный уровень доходности, хотя отдельные показатели находятся ниже рекомендуемых значений. Следует отметить, что данное Общество недостаточно устойчиво к колебаниям рыночного спроса на продукцию (услуги) и другим факторам финансово-хозяйственной деятельности. Работа с Обществом требует взвешенного подхода.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

А.А. Мельников

Е.Л. Волкова



Пронумеровано, прошнуровано
и скреплено печатью

5 (Пять) листов

Генеральный директор

ОАО Хладокомбинат «Заречный»

А.А. Мельников

