

УТВЕРЖДЕНО
Советом директоров
ОАО Хладокомбинат «Заречный»
Протокол № 2 от 01.02.2011 года

ОТЧЕТ
к годовому собранию акционеров по итогам работы
за 2010 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 2010 году не осуществлялось. Решений по уменьшению Уставного капитала, реорганизации Общества не принимались.

Реестродержатель Общества ЗАО «Партнер»

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, полуфабrikатами, 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 4 403,75 тыс. руб. или 17,36% (с 25 361 до 29 764,75 тыс. руб.). Основная деятельность, ради осуществления которой было создано Общество, за анализируемый период была прибыльной. Себестоимость реализованной продукции Общества за анализируемый период увеличилась на 4 995,75 тыс. руб. или 22,49% (с 22 211,25 до 27 207 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 3 844 тыс. руб. или 44,30% (с 8 676,75 до 12 520,75 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.

Следует отметить, что расходы по внереализационной и операционной деятельности Общества падают медленнее, чем доходы по этим видам деятельности.

В начале анализируемого периода Общество имело прибыль от основной деятельности в размере 3 149,75 тыс. руб. Результат от внереализационной и операционной деятельности при этом составил - 2 114,25 тыс. руб.

В конце 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. 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 598,25 тыс. руб., что на 42,23% меньше прибыли в начале периода, составившей 1 035,50 тыс. руб. **Наличие в анализируемом периоде у Общества чистой прибыли свидетельствует об имеющемся источнике пополнения оборотных средств.**

Активы Общества за анализируемый период практически не изменились, оставшись на уровне 116 329 тыс. руб.

Основную часть в структуре имущества занимали внеоборотные активы.

Чистые активы (в соответствии с «Порядком оценки стоимости чистых активов акционерных обществ» (утв. приказом Минфина РФ и ФКЦБ №№ 10н, 03-б/пз)) на начало анализируемого периода составили 81 122 тыс. руб., а в конце периода были равны 81 316 тыс. руб.

Доля основных средств в имуществе на конец анализируемого периода составила 78,99%. 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 заемного 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 83,39% на начало и 79,28% на конец анализируемого периода.

Внеоборотные активы Общества за анализируемый период практически не изменились, составив на конец периода 92 222 тыс. руб.

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 (99,64 %).

За анализируемый период в структуре внеоборотных активов доля основных средств имела тенденцию к росту (с 98,93% до 99,46%).

В анализируемом периоде Общество не использовало в своей финансово-хозяйственной деятельности нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения. В анализируемом периоде Общество перестало 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 16,61% на начало и 20,72% на конец анализируемого периода.

Оборотные активы Общества за анализируемый период увеличились с 18 561 до 24 107 тыс. руб. Прирост оборотных активов произошел за счет увеличения следующих составляющих:

запасов;

дебиторской задолженности;

денежных средств;

прочих оборотных активов при одновременном снижении:

краткосрочных финансовых вложений.

Рост оборотных средств (то есть запасов, краткосрочной и долгосрочной дебиторской задолженности) и замедление их оборачиваемости свидетельствуют о нерационально выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована, что в конечном итоге может привести к росту кредиторской задолженности и ухудшению финансового состояния Общества.

Структура оборотных активов за анализируемый период существенно изменилась. В то же время, в анализируемом периоде основная часть оборотных активов неизменно приходилась на дебиторскую задолженность (55,49 %).

Такая структура с высокой долей задолженности и низким уровнем денежных средств может свидетельствовать о неблагополучном состоянии расчетов Общества с потребителями. Удельный вес запасов в оборотных активах вырос с 38,98% до 40,24%.

Стоимость запасов за анализируемый период увеличилась на 2 465 тыс. руб. (с 7 236 до 9 701), что является негативным изменением, так как при этом длительность оборота запасов выросла.

Такое резкое увеличение запасов (на 34,07%) делает необходимым дальнейший углубленный анализ их состава и структуры по данным аналитического учета.

При этом темп роста запасов (134,07%) за анализируемый период опережал темпы роста выручки (117,36%), что иммобилизовало часть финансовых ресурсов в оборотных средствах Общества.

В составе запасов на конец анализируемого периода преобладают производственные запасы (5 260 тыс.

руб.), доля которых увеличилась с 50,77% до 54,22%. Второе место в структуре запасов занимают готовая продукция и товары (4 313 тыс. руб.), доля которых снизилась с 47,87% до 44,46%. Доля дебиторской задолженности (краткосрочной и долгосрочной) в оборотных активах выросла с 49,57% до 55,49%.

За анализируемый период объемы дебиторской задолженности выросли на 4 176 тыс. руб. (с 9 201 до 13 377), что является негативным изменением и может быть вызвано проблемами, связанными с оплатой продукции Общества, либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из основной деятельности. **Такое резкое увеличение дебиторской задолженности (на 45,39%) делает необходимым дальнейший углубленный анализ ее состава и структуры по данным аналитического учета**

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 выросла на 4 176 тыс. руб. и составила 13 377 тыс. руб., а её доля в оборотных активах увеличилась с 49,57% до 55,49%. **Отрицательным моментом является увеличение длительности оборота краткосрочной дебиторской задолженности на 7 дн. по сравнению с началом периода.** Кроме того, темпы роста краткосрочной дебиторской задолженности за анализируемый период опережали темпы роста выручки от реализации продукции (145,39% против 117,36%).

Сопоставление сумм краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностей показывает, что Общество на начало анализируемого периода имело пассивное сальдо задолженности, то есть кредиторская превышала дебиторскую на 11 294 тыс. руб. Таким образом, Общество финансировало отсрочки платежей своих должников за счет неплатежей кредиторам (то есть бюджету, внебюджетным фондам и др.). На конец анализируемого периода Общество имело активное сальдо задолженности, то есть дебиторская стала превышать кредиторскую на 2 608 тыс. руб. Таким образом, Общество стало предоставлять своим покупателям бесплатный коммерческий кредит в размере, превышающем средства, полученные в виде отсрочек платежей кредиторам. 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 росту с 85 тыс. руб. до 115 тыс. руб.

Общество за анализируемый период снизило величину краткосрочных финансовых вложений с 2 012 тыс. руб. до 504 тыс. руб., при этом их доля в структуре оборотных активов снизилась с 10,84% до 2,09%.

Основным источником формирования имущества Общества в анализируемом периоде являются собственные средства, доля которых в балансе снизилась с 72,60% до 69,90%. Собственный капитал (фактический, за вычетом убытков и задолженностей учредителей) на начало анализируемого периода составил 81 122 тыс. руб., а на конец периода был равен 81 316 тыс. руб.

В анализируемом периоде остались на прежнем уровне следующие показатели: уставный капитал (21 тыс. руб.), добавочный капитал (92 201 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 113,66% до 113,39%), доля резервов, фондов и нераспределенной прибыли имела тенденцию к росту (с -13,68% до -13,41%).

Общество накопило к концу анализируемого периода убытки (по балансу) в размере 10 906 тыс. руб. При этом удельный вес убытков в валюте баланса уменьшился с 9,93% до 9,38%. В структуре заемного капитала долгосрочные обязательства за анализируемый период снизились на 1 326 тыс. руб., а их доля изменилась с 16,36% до 10,52%.

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 кредиты и займы (финансовые обязательства) за анализируемый период увеличились с 5 082 тыс. руб. до 20 528 тыс. руб. или на 303,94%. Наращивание краткосрочной финансовой задолженности является негативным моментом в деятельности Общества.

Кредиторская задолженность за анализируемый период снизилась на 9 726 тыс. руб. (с 20 495 до 10 769 тыс. руб.).

В структуре кредиторской задолженности на конец анализируемого периода преобладают обязательства перед бюджетом (4 511 тыс. руб.), составляющие 41,89%. Вторыми по величине являются обязательства перед поставщиками и подрядчиками (3 034 тыс. руб.), составляющие 28,17%.

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 возросли на 1 610 тыс. руб. (с 2 901 до 4 511 тыс. руб.),

перед поставщиками и подрядчиками возросли на 1 243 тыс. руб. (с 1 791 до 3 034 тыс. руб.),

перед персоналом организации возросли на 820 тыс. руб. (с 1 286 до 2 106 тыс. руб.),

перед гос. внебюджетными фондами возросли на 104 тыс. руб. (с 434 до 538 тыс. руб.),

перед прочими кредиторами снизились на 13 502 тыс. руб. (с 14 082 до 580 тыс. руб.).

В анализируемом периоде наибольшими темпами роста характеризуются задолженность перед поставщиками и подрядчиками, перед персоналом организации, перед бюджетом.

Рентабельность собственного капитала (фактического) Общества (определенная эффективность вложений средств собственников) на протяжении всего анализируемого периода была положительной и снизилась с 0,070% до 0,060%

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 0,050% до 0,040%.

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 0,040% на конец анализируемого периода обеспечивается высокой оборачиваемостью активов, составившей на конец периода 0,258 оборота за квартал, при низкой (0,160%) 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 0,230 до 0,258 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) в начале анализируемого периода равнялась 2,880%, а на конец периода составляла 2,210%. Данная величина показателя рентабельности складывается из рентабельности продаж (основной деятельности), которая в конце анализируемого периода составила 8,590%, и оборачиваемости производственных активов, равной 0,257 оборота за квартал.

Снижение рентабельности продаж в сложившейся ситуации свидетельствует о необходимости снижения затрат, в первую очередь, себестоимости продукции.

Рентабельность всех операций (по прибыли до налогообложения) Общества в конце анализируемого периода составила 1,990% и была на 6,600 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 снизилось с 0,21% до 0,16%. Таким образом, если тенденция сохранится Общество лишится возможности самостоятельно финансировать свою деятельность и получать прибыль. 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 31 дн., краткосрочной дебиторской задолженности 40 дн., а кредиторской задолженности 44 дн. Таким образом, длительность оборота чистого производственного оборотного капитала (длительность оборота запасов плюс длительность оборота краткосрочной дебиторской задолженности минус длительность оборота

кредиторской задолженности) составляет 27 дн. и -32 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 9 003 тыс. руб., то сокращение длительности его оборота на один день позволит высвободить денежные средства в размере среднедневной выручки 330,719 тыс. руб. Сокращения 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 0,699 (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.

Уменьшение уровня собственного капитала (фактического) за анализируемый период способствовало снижению финансовой устойчивости Общества.

Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом (фактическим) на конец периода составил 0,882 (на начало 0,871) (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 0,922 (на начало 0,924). 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 негативная.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами составил на конец периода -0,452, что хуже установленного нормативного значения (0,10).

Соотношение заемного и собственного капитала (фактического) на начало анализируемого периода равнялось 0,378, на конец периода 0,431 (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 0,020, что на 0,062 пункта ниже его значения на начало периода (0,082) при рекомендуемом значении .

Промежуточный коэффициент покрытия (отражающий долю текущих обязательств, покрываемых оборотными активами за вычетом запасов) на конец периода составил 0,447, что на 0,006 пунктов выше его значения на начало периода (0,441) при рекомендуемом значении .

Коэффициент покрытия краткосрочной задолженности оборотными активами на конец периода составил 0,769, что на 0,045 пунктов выше его значения на начало периода (0,725) 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 0,001, на начало 0,002. 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 46 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

Хладокомбинат
"Заречный"

Главный бухгалтер

г.р. №490

А.А. Мельников

Е.Л. Волкова