

УТВЕРЖДЕНО  
Советом директоров  
ОАО Хладокомбинат «Заречный»  
Протокол № 2 от 01.02.2010 года

ОТЧЕТ  
к годовому собранию акционеров по итогам работы  
за 2009 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 2009 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, 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 уменьшилась на 127 074 тыс. руб. или 55,61% (с 228 518 до 101 444 тыс. руб.).** Основная деятельность, ради осуществления которой было создано Общество, за анализируемый период была прибыльной. Себестоимость реализованной продукции Общества за анализируемый период уменьшилась на 125 744 тыс. руб. или 58,60% (с 214 589 до 88 845 тыс. руб.).

Как следствие этого, эффективность основной деятельности Общества повысилась, так как темп изменения выручки опережал темп изменения себестоимости реализованной продукции.

Валовая прибыль Общества за анализируемый период уменьшилась на 6 864 тыс. руб. или 16,51% (с 41 571 до 34 707 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 внеоперационной и операционной деятельности Общества падают медленнее, чем доходы по этим видам деятельности.

В начале анализируемого периода Общество имело прибыль от основной деятельности в размере 13 929 тыс. руб. Результат от внеоперационной и операционной деятельности при этом

составил -10 576 тыс. руб.

В конце анализируемого периода Общество имело прибыль от основной деятельности в размере 12 599 тыс. руб. Результат от внереализационной и операционной деятельности при этом составил -8 457 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 4 142 тыс. руб., что на 23,53% больше прибыли в начале периода, составившей 3 353 тыс. руб. Налоговые и иные обязательные платежи в конце анализируемого периода занимали 94,74 % в величине прибыли до налогообложения. В конце анализируемого периода у Общества появилась чистая прибыль, то есть источник пополнения оборотных средств.

Активы Общества за анализируемый период уменьшились на 19 360 тыс. руб. (с 131 102 до 111 742 тыс. руб.), или 14,77%. Снижение активов произошло за счет падения внеоборотных активов на 7 722 тыс. руб. или на 7,65 %, оборотных активов на 11 638 тыс. руб. или на 38,54 %. **В целом, уменьшение имущества свидетельствует о сокращении Обществом хозяйственного оборота, что могло повлечь его неплатежеспособность.** 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, 03-6/пз)) на начало анализируемого периода составили 80 911 тыс. руб., а в конце периода были равны 81 122 тыс. руб.

Доля основных средств в имуществе на конец анализируемого периода составила 82,94%. **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 увеличилась с 76,97% до 83,39%.

Внеоборотные активы Общества за анализируемый период уменьшились с 100 903 до 93 181 тыс. руб. Снижение внеоборотных активов произошло за счет уменьшения следующих составляющих:

- основных средств на 7 142 тыс. руб. (с 99 820 до 92 678 тыс. руб.) или 7,15%;

- прочих внеоборотных активов на 604 тыс. руб. (с 960 до 356 тыс. руб.) или 62,92% при одновременном росте:

- вложений во внеоборотные активы на 24 тыс. руб. (с 123 до 147 тыс. руб.) или 19,51%, что может негативно сказаться на результатах финансово-хозяйственной деятельности Общества (необходимо дополнительно проанализировать целесообразность и эффективность вложений).

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 (99,46 %).

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.

На конец анализируемого периода структура имущества характеризуется относительно невысокой долей оборотных активов, которая снизилась с 23,03% до 16,61%.

Оборотные активы Общества за анализируемый период уменьшились с 30 199 до 18 561 тыс. руб. Снижение оборотных активов произошло за счет уменьшения следующих составляющих:

запасов;

дебиторской задолженности;

денежных средств;

прочих оборотных активов при одновременном росте:

краткосрочных финансовых вложений.

Структура оборотных активов за анализируемый период существенно изменилась. На начало анализируемого периода основная часть оборотных активов приходилась на запасы (59,95 %). На конец анализируемого периода все больший удельный вес стал приходиться на дебиторскую задолженность (49,57 %). Удельный вес запасов в оборотных активах снизился с 59,95% до 38,98%.

Стоимость запасов за анализируемый период уменьшилась на 10 869 тыс. руб. (с 18 105 до 7 236).

**Такое резкое уменьшение запасов может быть вызвано сокращением объемов деятельности Общества.**

В составе запасов на конец анализируемого периода преобладают производственные запасы (3 673 тыс. руб.), доля которых увеличилась с 35,72% до 50,76%. Второе место в структуре запасов занимают готовая продукция и товары (3 464 тыс. руб.), доля которых снизилась с 59,35% до 47,87%.

**Доля дебиторской задолженности (краткосрочной и долгосрочной) в оборотных активах выросла с 38,90% до 49,57%.**

За анализируемый период объемы дебиторской задолженности снизились на 2 547 тыс. руб. (с 11 748 до 9 201), 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 2 547 тыс. руб. и составила 9 201 тыс. руб., а её доля в оборотных активах увеличилась с 38,90% до 49,57%.

**Отрицательным моментом является увеличение длительности оборота краткосрочной дебиторской задолженности на 18 дн. по сравнению с началом периода.**

Сопоставление сумм краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностей показывает, что Общество на протяжении анализируемого периода имело пассивное сальдо задолженности, то есть кредиторская превышала дебиторскую на 19 118 тыс. руб. на начало и на 11 293 тыс. руб. на конец анализируемого периода. **Таким образом, Общество финансировало 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 118 тыс. руб. до 85 тыс. руб.

В конце анализируемого периода наибольшие суммы денежных средств Общество расходует на следующие нужды:

- . Денежные средства, направленные на оплату товаров, услуг, сырья и иных ценностей (38,57% в величине суммарных оттоков);
- . Денежные средства, направленные на оплату труда (21,52% в величине суммарных оттоков);
- . Денежные средства, направленные на расчеты по налогам и сборам (14,53% в величине суммарных оттоков).

Финансирование своих расходов Общество осуществляет в конце анализируемого периода за счет следующих основных источников:

- . Средства, полученные от покупателей, заказчиков (91,40% в величине суммарных притоков);
- . Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями (8,25% в величине суммарных притоков);
- . Поступления от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов (0,36% в величине суммарных притоков).

Общество за анализируемый период увеличило величину краткосрочных финансовых вложений с 25 тыс. руб. до 2 012 тыс. руб., при этом их доля в структуре оборотных активов возросла с 0,08% до 10,84%.

Основным источником формирования имущества Общества в анализируемом периоде являются собственные средства, доля которых в балансе увеличилась с 61,72% до 72,60%.

Собственный капитал (фактический, за вычетом убытков и задолженностей учредителей) на начало анализируемого периода составил 80 911 тыс. руб., а на конец периода был равен 81 122 тыс. руб. За анализируемый период величина собственного капитала (фактического) увеличилась на 211 тыс. руб. при одновременном снижении соотношения заемного и собственного капитала на 0,24. Таким образом, **финансовая устойчивость Общества возросла.**

Собственный капитал Общества за анализируемый период практически не изменился, составив 81 122 тыс. руб.

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 113,96% до 113,66%), доля резервов, фондов и нераспределенной прибыли имела тенденцию к росту (с -13,99% до -13,68%).

**Общество накопило к концу анализируемого периода убытки (по балансу) в размере 11 100 тыс. руб. При этом удельный вес убытков в валюте баланса увеличился с 8,63% до 9,93%. Общество за анализируемый период продолжало "проедать" собственные активы.**

В структуре заемного капитала долгосрочные обязательства за анализируемый период выросли на 508 тыс. руб., а их доля изменилась с 8,97% до 16,37%. 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 снизились на 20 079 тыс. руб. Их доля в структуре заемного капитала сократилась с 91,03% до 83,63%.

К концу анализируемого периода краткосрочные обязательства были представлены на 19,84% финансовыми и на 80,16% коммерческими обязательствами.

Краткосрочные кредиты и займы (финансовые обязательства) за анализируемый период снизились с 14 789 тыс. руб. до 5 082 тыс. руб. или на 65,64%, что свидетельствует о частичном погашении задолженности.

Кредиторская задолженность за анализируемый период снизилась на 10 372 тыс. руб. (с 30 866 до 20 494 тыс. руб.).

В структуре кредиторской задолженности на конец анализируемого периода преобладают обязательства перед прочими кредиторами (14 082 тыс. руб.), составляющие 68,71%. Вторыми по величине являются обязательства перед бюджетом (2 901 тыс. руб.), составляющие 14,16%.

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 снизились на 2 122 тыс. руб. (с 5 023 до 2 901 тыс. руб.),

перед поставщиками и подрядчиками снизились на 2 907 тыс. руб. (с 4 698 до 1 791 тыс. руб.),

перед персоналом организации возросли на 414 тыс. руб. (с 872 до 1 286 тыс. руб.),

перед гос. внебюджетными фондами снизились на 24 тыс. руб. (с 458 до 434 тыс. руб.),

перед прочими кредиторами снизились на 5 733 тыс. руб. (с 19 815 до 14 082 тыс. руб.).

**В анализируемом периоде наибольшими темпами роста характеризуются задолженность перед персоналом организации, перед гос. внебюджетными фондами, перед прочими кредиторами.**

**Необходимо обратить внимание на то, что у Общества в отличие от конца анализируемого периода, законченного с прибылью в 218 тыс. руб., на начало анализируемого периода имелись убытки, которые составили 2 130 тыс. руб. Соответственно, большинство показателей рентабельности на начало периода были отрицательными.**

**Рентабельность собственного капитала (фактического) Общества (определяющая эффективность вложений средств собственников) изменилась с -2,630% до 0,270%.**

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 начале периода была отрицательной и варьировалась от -1,620% до 0,180%.

**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 0,180% на конец анализируемого периода обеспечивается низкой оборачиваемостью активов, составившей на конец периода 0,847 оборота за год, при низкой (0,210%) 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,

отрицательна (за анализируемый период отмечается резкое снижение значения показателя с 1,788 до 0,847 оборота за год).

Оценку эффективности управления основной деятельностью Обществом 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 10,530%. Данная величина показателя рентабельности складывается из рентабельности продаж (основной деятельности), которая в конце анализируемого периода составила 12,420%, и оборачиваемости производственных активов, равной 0,848 оборота за год.

**Снижение оборачиваемости производственных активов при увеличении рентабельности продаж свидетельствует о наличии проблем в управлении оборотным капиталом и требует более глубокого анализа его составляющих.**

Рентабельность всех операций (по прибыли до налогообложения) Общества в конце анализируемого периода составила 4,030% и была на 8,390 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 -0,93% до 0,21%. 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 45 дн., краткосрочной дебиторской задолженности 37 дн., а кредиторской задолженности 108 дн. Таким образом, длительность оборота чистого производственного оборотного капитала (длительность оборота запасов плюс длительность оборота краткосрочной дебиторской задолженности минус длительность оборота кредиторской задолженности) составляет -26 дн. и -8 дн. в начале анализируемого периода.

**Следует обратить внимание на то, что средняя за анализируемый период величина длительности оборота чистого производственного оборотного капитала отрицательна, что отражает отсутствие у Общества собственных производственных оборотных средств.**

Анализ финансовой устойчивости Общества позволяет говорить о значительном запасе прочности, обусловленном высоким уровнем собственного капитала (фактического), который на конец анализируемого периода составил 0,726 (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 0,871 (на начало 0,802) (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 0,924 (на начало 0,847).

**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 -0,650, что хуже установленного нормативного значения (0,10).

Соотношение заемного и собственного капитала (фактического) на начало анализируемого периода равнялось 0,620, на конец периода 0,378 (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 0,082, что на 0,079 пунктов выше его значения на начало периода (0,003) при рекомендуемом значении.

Промежуточный коэффициент покрытия (отражающий долю текущих обязательств, покрываемых оборотными активами за вычетом запасов) на конец периода составил 0,441, что на 0,181 пунктов выше его значения на начало периода (0,260) при рекомендуемом значении.

Коэффициент покрытия краткосрочной задолженности оборотными активами на конец периода составил 0,725, что на 0,064 пунктов выше его значения на начало периода (0,661) 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 0,005, на начало -0,042. По международным стандартам рекомендуемое значение данного показателя находится в интервале 0,170 - 0,400. 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 47 дн. (на начало периода 20 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 360 дней.

Общество финансово неустойчиво, оно имеет низкую рентабельность для поддержания платежеспособности на приемлемом уровне. Как правило, такое Общество имеет просроченную задолженность. Для выведения Общества из кризиса следует предпринять значительные изменения в его финансово-хозяйственной деятельности. Инвестиции в Общество связаны с повышенным риском.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



А.В. Мельников

Е.Л. Волкова