

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности за 2006 год

Данная Пояснительная записка является неотъемлемой частью годовой бухгалтерской отчетности ОАО ТК АПК «Черкизовский» (далее – организация), за 2006 год, подготовленной в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

1. Информационная часть

Годовой оборот организации в 2006 году согласно данным бухгалтерского учета составил более 331 млн. долларов.

Основным видом деятельности организации является:

- оптовая и розничная торговля всеми видами продукции и товаров

Для выполнения этих видов деятельности организация заключает договора на оптовую закупку колбасных изделий со следующими основными поставщиками: ОАО «ЧМПЗ», ОАО «Биком», ОАО мясокомбинат «Пензенский», ООО «Черкизово-Кашира». Фактическая передача товара на торговые площадки от поставщиков осуществляется непосредственно на складе поставщиков, на основании договоров аренды нежилых помещений. В связи с этим транспортные расходы по доставке товара на торговые площадки организации отсутствуют.

Во втором полугодии текущего года организация стала осуществлять поставку товаров на экспорт, в основном в ближнее зарубежье. Поставка товара от организации покупателю по всем заключенным контрактам производится на условиях FCA (Москва) ИНКОТЕРМС 2000 со склада по адресу г. Москва, ул. Бирюлевская, д.38, и (или) г. Москва, ул. Пермская, владение 5, на основании надлежаще оформленной доверенности от представителя покупателя на право получения и приемки товара по качеству и количеству. Доставка товара на склад Покупателя производится Покупателем самостоятельно без участия организации.

Основные данные об объемах продаж товаров по регионам представлены в следующей таблице.

Таблица 1

Регион	Оборот 2005, тыс. руб.	Оборот 2006, тыс. руб.	Отклонение, тыс. руб.
г. Москва и Московская обл.	5 358 050	5 669 826	311 775
Центральный регион	1 666 191	1 760 865	94 674
Северо-Западный регион	814 503	817 665	3 162
Регион Поволжье	476 131	484 694	8 563
Регион Сибирь	294 239	314 047	19 808
Регион Юг	589 727	613 486	23 759
Экспорт	52 574	65 474	12 900

Как видно из таблицы, объем продаж увеличился по всем регионам России. Наибольшее увеличение объема продаж наблюдается в Московском регионе. Долевое соотношение продаж представлено на следующем рисунке.

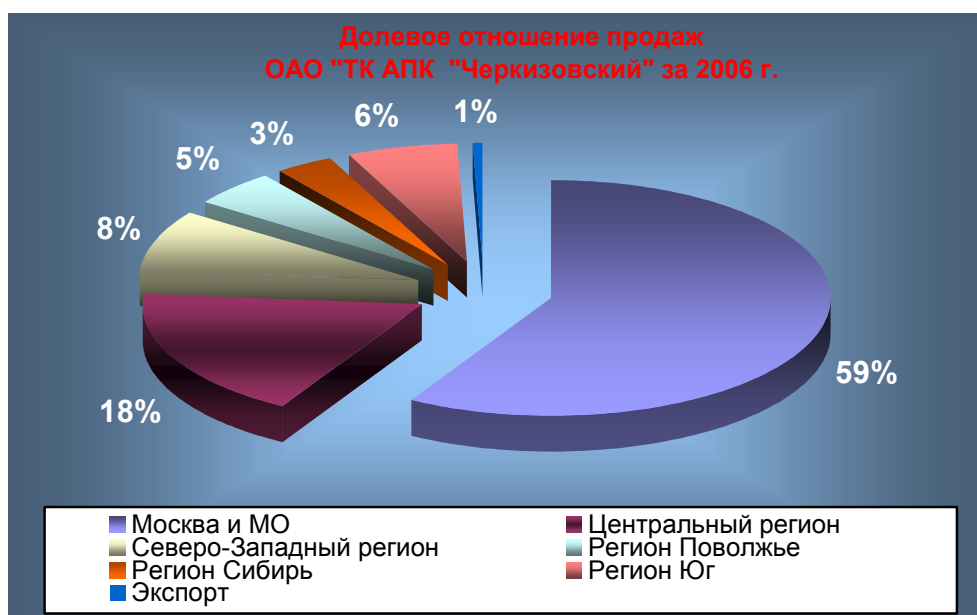


Рис. 1. Долевое соотношение региональных продаж

Среднесписочная численность сотрудников организации в отчетном году составила 1215 человек, что на 24 чел. меньше, чем в 2005 году.

Изменений в учетной политике в 2006 году по сравнению с 2005 годом не было.

2. Аналитическая часть

Вступительный баланс по состоянию на 1 января 2006 года не изменялся.

Движение первоначальной стоимости основных средств характеризуется следующими данными.

Таблица 2
в тыс. руб.

Группа основных средств	Первоначальная стоимость на 31.12.2005	Переоценка основных средств на 01.01.2005	Первоначальная стоимость на 01.01.2006	Приобретение в течение года	Выбытие основных средств в течение года	Увеличение стоимости, связанное с достройкой,	Первоначальная стоимость на 31.12.2006
Всего основных фондов	30 143		30 143	55 491	1 445		84 189
В том числе:							
Здания							
Сооружения	1 997		1 997	662	91		2 568
Машины и оборудование	23 501		23 501	13 751	414		36 838
Транспортные средства	2 974		2 974	40 141	24		43 091
Производственный и хоз-й инвентарь	1 671		1 671	169	415		1 425
Другие виды основных средств				768	501		267

Движение накопленной амортизации отражено в следующей таблице.

Таблица 3

в тыс. руб.

Группа основных средств	Накопленная амортизация на 31.12.2005	Переоценка на 01.01.2005	Накопленная амортизация на 01.01.2006	Начисленная амортизация по основным средствам за 2006	Начисленная амортизация по приобретенным в течение года основным средствам	Списано амортизации по выбывшим основным средствам в течение года	Накопленная амортизация по состоянию на 31.12.2006
Всего основных фондов	5 393		5 393	12 057		853	16 597
В том числе:							
Здания							
Сооружения	178		178	336			514
Машины и оборудование	4 245		4 245	9 755		853	13 147
Транспортные средства	787		787	1 484			2 271
Производственный и хозяйственный инвентарь	183		183	446			629
Другие виды основных средств				36			36

В организации по переданным в безвозмездное пользование объектам основных средств, амортизация начисляется в общеустановленном порядке.

Информация об основных средствах, предоставленных и полученных по договорам аренды, представлена в таблице.

Таблица 4

в тыс. руб.

Группа основных средств	Балансовая стоимость на 01.01.2006	Поступление основных средств	Выбытие основных средств	Балансовая стоимость на 31.12.2006
Передано в аренду всего	1 360		3 114	4 474
в т.ч. автотранспорт	1 360		3 114	4 474
Оборудование				
Получено в аренду всего	20 495	19 832		40 327
в т.ч. автотранспорт	20 495	19 832		40 327
Оборудование				

В отчетном году организация на основании договора уступки право требования приобрела исключительные права на товарные знаки (Черкизбургер, Черкизовский коктейль, Трюф, Восточные, Азат, Цап-царапыч, Зельцбург, Мурка, Куриный царь, Офицерская, Деревенская слобода, Пять Звезд, Фрау Телль, Монтанаро, Гран Серано).

Движение нематериальных активов в течение отчетного периода представлено в таблице.

Таблица 5
в тыс. руб.

Группа нематериальных активов	Первоначальная стоимость на 01.01.2006	Поступления нематериальных активов	Выбытие нематериальных активов	Первоначальная стоимость на 31.12.2006
Товарный знак	6 043	928		6 971
Веб сайт	33			33
Итого				

Движение накопленной амортизации по нематериальным активам приведено в следующей таблице.

Таблица 6
в тыс. руб.

Группа нематериальных активов	Накопленная амортизация на 01.01.2005	Начисленная амортизация в 2006 году	Накопленная амортизация по нематериальным активам, поступившим в 2006 году	Накопленная амортизация по нематериальным активам, выбывшим в 2006 году	Накопленная амортизация на 31.12.2006
Товарный знак	-	90	1 138	-	1 138
Веб сайт	-	-	16	-	16
Итого	-	90	1 154	-	1 244

По состоянию на 31 декабря 2006 года финансовые вложения состояли из следующих статей.

Таблица 7
в тыс. руб.

Вид финансового вложения	Остаток на 01.01.2006	Поступило	Выбыло	Остаток на 31.12.2006
Инвестиции в другие организации	25	145	-	170
Займы	245 680	343 461	3 000	586 141
Итого инвестиции (стр. 140 Ф.№1)	245 705	343 606	3 000	586 311

По состоянию на 31 декабря 2006 года предоставленные займы включали.

Таблица 8
в тыс. руб.

Наименование заемщика	Сумма займа по состоянию на 31.12.2006	Срок погашения	Годовая ставка процентов	Обеспечение
ООО «Кубань-Южное»	14116	31.12.07		-
ОАО МК «Ульяновский»	2958	31.12.07		-
ЗАО «Бабаевский»	5880	31.12.07	0,1	-
ООО «Черкизово-Урал»	640	31.10.07		-
ЧП Карпов	-	31.01.06		-
ОАО АПК «Черкизовский»	23 454	31.12.07		-
ОАО «Группа Черкизово»	43 093	24.10.07		-

Структура материально-производственных запасов по состоянию на 31 декабря 2006г.

Таблица 9
в тыс. руб.

Группа материально-производственных запасов	Остаток на 1.01.2006	Остаток на 31.12.2006
Материалы	4	26
Топливо	304	204
Тара и тарные материалы	4 436	7 549
Запасные части	634	888
Прочие материалы	785	893
Строительные материалы		
Инвентарь и хозяйственные принадлежности	649	415
Итого (стр. 211 Ф. №1)	6 823	9 975

Стоимость материально-производственных запасов, переданных в залог, по состоянию на 31.12.2006 г. не имеется.

Из-за потери товарами качества и иных потребительских свойств в течение 2006 года снижение стоимости материально-производственных запасов не производилось.

Как видно из таблицы, в отчетном периоде увеличились инвестиции в другие организации по сравнению с 2005 г. в ___ раз.

Краткосрочные заемные средства по состоянию на 31 декабря 2006 года имели следующую структуру.

Таблица 10
в тыс. руб.

Наименование банка	Остаток кредитов на 31.12.2006 (в тыс. руб.)	Годовая процентная ставка	Примечания (валюта кредита и остаток кредита на 31 декабря 2006 в иностранной валюте, виды обеспечения обязательств)
Стромьинское отд. СБ РФ № 5281	-	-	-
Итого краткосрочные кредиты	-	-	

Долгосрочные заемные средства по состоянию на 31 декабря 2006 года представлено в таблице.

Таблица 11

Наименование банка	Остаток кредитов на 31.12.2006 (в тыс. руб.)	Годовая процентная ставка	Примечания (валюта кредита и остаток кредита на 31 декабря 2005 в иностранной валюте, виды обеспечения обязательств)
Бабаев И.Э.	15 180	-	
Михайлова Л.И.	1 500	-	
ООО АПК «Черкизовский»	569 461	9	
Итого долгосрочные кредиты	586 141		

Ниже представлен график платежей по долгосрочному кредиту в рамках соглашения о кредитной линии:

	Сумма в валюте кредита (тысячи долларов США)	Сумма, в тыс. рублях
2005	-	28625
2006	-	28625
2007	-	28625
2008	-	28625
2009	-	28625
После 2010	-	85875

Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2006 года имела следующую структуру, представленную в табл. 13.

Таблица 12
в тыс. руб.

Дебиторская задолженность	По состоянию на 01.01.2006		По состоянию на 31.12.06	
	Со сроком погашения менее 12 месяцев	Со сроком погашения более 12 месяцев	Со сроком погашения менее 12 месяцев	Со сроком погашения более 12 месяцев
Задолженность покупателей и заказчиков, в том числе:				
За товар	737 604		1 064 869	
Прочая	145 596		242 560	
Итого задолженность покупателей и заказчиков	883 200		1 307 429	
Векселя к получению	0,00		0,00	
Авансы выданные, в том числе:				
Авансы под поставку материальных ценностей	1 089		13 134	
Прочая	0,00		0,00	
Итого авансы выданные	1 089		13 134	
Прочая дебиторская задолженность, в том числе:				
Задолженность бюджета (сч. 68 "Расчеты с бюджетом") в том числе:	7 095		39 404	
по налогу на прибыль			23 404	
по налогу на имущество				
по НДС	4 392		14 989	
По прочим налогам (сч 68)	2 666		67	
по прочим налогам (сч.69)	37		944	
Задолженность персонала по прочим операциям (сч. 73 "Расчеты с персоналом по прочим	3 799		4 625	

операциям», сч 71 «Расчеты с подотчетными лицами»)				
Прочая задолженность (сч. 76-2 «Расчеты по претензиям», сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»)	42 363		136 390	
Итого прочая дебиторская задолженность	53 257		180 419	
Всего	937 546		1 500 982	

Структура кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2006 приведена ниже.

Таблица 13
в тыс. руб.

Наименование статьи кредиторской задолженности	Остаток на 01.01.2006	Остаток на 31.12.2006
Кредиторская задолженность	1 040 704	1 245 085
Поставщики и подрядчики:	781 629	959 097
товар	757 128	949 309
основные средства	5 078	0,00
материалы	6 317	5 340
нематериальные активы	5 213	572
запчасти, топливо	6 199	2 247
аренда основных средств		
премии		
по операциям с работниками		
услуги по доставке товаров		
ндс		
прочие кредиторы	1 694	1 629
Задолженность перед персоналом организации	19 213	21 834
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	5 849	4 274
Задолженность по налогам и сборам	47 928	65 793
Прочие кредиторы:	186 085	194 087
с персоналом по прочим операциям	94	6
внутрихозяйственные расчеты	15 540	83 115
подотчетные лица	5	18
авансы полученные	19 859	24 466
аренда основных средств	4 437	7 647
премии	7 290	5 410
по операциям с работниками	1 044	977
услуги по доставке товаров	40 727	53 872
ндс	83 505	4 949
прочие кредиторы	13 584	13 627

Задолженность перед бюджетом по налогам и сборам по состоянию на 31 декабря 2006 года имела следующую структуру.

Таблица 14
в тыс. руб.

Наименование налога (сбора)	Задолженность на 01.01.2006	Задолженность на 31.12.2006
Налог на прибыль (доход)	16 302	39 715
Налог на добавленную стоимость	25 688	21 979
Акцизы		
Налог на доходы физических лиц	5 744	3 554
Налог на имущество	183	343

Транспортный налог	8	201
Налог на природопользователей	2	1
Налог на рекламу		
Итого задолженность перед бюджетом (строка 626 баланса)	47 927	65 793

Внереализационные доходы и расходы характеризуются следующими данными.

Таблица 15
в тыс. руб.

Прочие доходы	N стр.	Доходы за 2006 год	Прочие расходы	Расходы за 2006 год
		стр. 090 формы №2		стр. 100 формы №2
Реализация материалов		587	Ост. стоим. реализ и списанных осн. средств	291
Проценты		484	Списание ТМЦ, уценка и брак.	30 648
Оприходование ТМЦ от демонтажа		63	Услуги банка	3 925
Излишки по инвентаризации		1 802	Налоги и сборы	13 954
Юридические расходы		65	Курсовая разница и суммовая разница	97
Списание кредиторской задолженности		148	Списание деб. задолженности и резерв по сомнит. долгам	1 057
Возмещение ущерба		525	Проценты	3 213
Налоги и сборы		6	Представительские и командировочные расходы	506
Страхование		104	Бонусы и скидки покупателям	86 411
Прочая реализация		611	Юридические расходы	204
Курсовая разница и суммовая разница		75	Амортизация имущества переданного в аренду	1 830
Транспортные услуги		70	Затраты по столовой, мед пункту и столу заказов	381
Информационные услуги		239	Расходы на премии, подарки, матпом. и пр. выплаты работникам	1 778
Прочие		12	Убытки и прибыль прошлых лет	63 016
			Прочие штрафы, пени и неустойки	165
			Прочие	2 023
			Реализация материалов	281
			Реализация и покупка векселей	15
			Внутрифирмен дегустация	7
			Благотворительная и спонсорская помощь	20
			Пеня, штрафы по налогам	4
Итого		4 791	Итого	209 826

В 2006 году прибыль Организации составила 108 000-00 руб. в расчете на одну акцию. По сравнению с прошлым годом увеличение прибыли составило 2 тыс. раза. Организация в течение отчетного периода государственной помощи не получала.

В процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности организация производит операции с организациями, которые являются аффилированными лицами и входят в группу АПК «Черкизовский». Между организацией и аффилированными лицами производятся следующие операции:

- приобретение и продажа товарно-материальных ценностей, товаров, работ и услуг;

- приобретение и продажа основных средств;
- аренда имущества и предоставление имущества в аренду;
- предоставление займов и участие в уставных капиталах.

По состоянию на 31.12.2006 г между организацией и аффилированными лицами имеет место следующая задолженность.

Таблица 16
в тыс. руб.

	Наименование предприятия	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Займы
1	ЗАО «Эко-Торг»			23 454 000,00
2	ОАО «Бирюлевский мясоперерабат.комбинат»	793 402,50	114 578 181,95	
3	ОАО Мясокомбинат «Пензенский»		5 372 651,28	
4	ОАО «Белмясо»	1 114 708,57	11 612 179,92	
5	ООО «Черкизово-Кашира»	1 639 102,97	206 893 872,58	
6	ОАО мясокомбинат «Ульяновский»	6 136 752,05		2 958 000,00
7	ЗАО мясокомбинат «Бабаевский»	254 955,10	4 261 027,17	5 879 566,84
8	ООО «Мясокомбинат Сальский»	1 057 435,22		
9	ОАО «ЧМПЗ»	1 888 692,44	435 000 616,06	
10	ОАО «Группа Черкизово»	24 298,92		38 297 000,00
	Торговые дома			
11	ООО «Черкизово- Екатеринбург»	12 539 246,77		
12	ООО «Черкизовский»	143 445 676,98		
13	ООО «Черкизово-Урал»	72 767 284,95		640 000,00
14	ООО Торговый Дом «Альмир»	6 477 668,80		
15	ООО Торговый дом «Петелино»		1 176 340,09	
16	ООО «Черкизово- Уфа»	1 217 551,07		
17	ООО Торговый дом «Черкизово-Саратов»	5 293 033,19		
18	ООО «Кубань-Южное»	57 367 511,96		14 115 724,00
19	ООО « Черкизово- Дон»	34 825 342,77		
20	ООО Торговый дом «Черкизовский Регионторг» г.Тверь	16 840 927,80		
21	ООО Торговый дом «Черкизовский Регионторг» г.Ярославль	3 701 504,05		
22	ООО Торговый дом «Петелино-Самара»	2 356 500,80		
23	ООО «Биком-Волга»	12 455 638,10	625 941,53	
24	ООО «Черкизово- Воронеж»	19 281 857,73		
25	ООО Торговый дом «Черкизовский Регионторг» г.Тамбов	7 872 210,85		
26	ООО Торговый дом «Черкизовский Регионторг» г.Калуга	286 440,01		
27	ООО «Черкизово- Пермь»	2 735 634,45		
28	ОП «Черкизово -Екатеринбург»	2 181 625,51		
	АГРОПРОМЫШЛЕННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ			
29	ОАО Агропромышленный комплекс «Черкизовский»			
30	ЗАО «Петелинская птицефабрика»	141 956,66		
31	ЗАО «Краснополянская птицефабрика»		400,00	
	ВСЕГО:	414 696 960,16	779 521 210,58	85 344 290,84

2.1.Общий анализ финансового состояния

Общая стоимость имущества организации на 1 января 2007 г. составила 1 804 232 тыс. руб., стоимость внеоборотных активов – 75 281 тыс. руб., стоимость оборотных средств – 1 728 951 тыс. руб. При этом собственные средства организации на этот же период составили 52 985 тыс. руб., а величина заемных средств – 1 751 247 тыс. руб.

Горизонтальный анализ абсолютных и относительных показателей баланса показал, что за отчетный период имущество организации увеличилось на 414 653 тыс. руб., или 29.8%, в том

числе за счет увеличения внеоборотных активов на 43 824 тыс. руб. или 139.3% (в первую очередь, за счет основных средств) и прироста оборотного капитала – на 370 829 тыс. руб. При этом величина запасов выросла на 37 979 тыс. руб. (51.0%), краткосрочная дебиторская задолженность – на 505 970 тыс. руб. (53.1%), а краткосрочные финансовые вложения снизились на 104 893 тыс. руб. (95.8%). Денежные средства за анализируемый период незначительно снизились (на 254 тыс. руб. или 0.4%).

Таким образом, прирост оборотного капитала за отчетный период произошел за счет увеличения быстро реализуемых активов, за год они увеличились на 505 970 тыс. руб. Следует также отметить, что в 2006 г. основные средства организации выросли на 42 843 тыс. руб. или 173.1%.

Вертикальный анализ баланса показал, что структура совокупных активов организации характеризуется значительным превышением в их составе доли оборотных активов, которые составили на конец отчетного периода 95.8%, при этом их доля незначительно уменьшилась в течение периода на 1.9%. Доля внеоборотных активов в имуществе организации составляет на конец отчетного периода 4.2%, наоборот увеличившись на 1.9%. В условиях роста абсолютного отклонения показателя дебиторской задолженности доля ее в структуре имущества организации также выросла с 68.6% до 80.9%. Кроме того доля наиболее ликвидных активов в структуре имущества организации снизилась с 12.2% до 3.6%. Наряду с этим снизилась доля медленно реализуемых активов (16.9% - на нач. пер.; 11.4% - на кон. пер.).

Пассивная часть баланса как на начало, так и на конец отчетного периода характеризовалась преобладающим удельным весом заемных источников средств (соответственно, 96.3 и 97.1%), при этом их доля выросла на 0.8%. Размер собственного капитала за 2006 г. также изменился, увеличившись на 1 081 тыс. руб. При этом в общем объеме имущества организации доля собственного капитала снизилась на 0.8%.

Структура заемных средств в течение отчетного периода претерпела ряд изменений, поэтому необходимо провести их более тщательно изучение.

Анализ данных показал, что:

- 1) долгосрочные обязательства увеличились на 342 186 тыс. руб., при этом их удельный вес в общей структуре вырос с 17.8 до 32.7%;
- 2) краткосрочные обязательства выросли на 71 386 тыс. руб., в том числе:
 - кредиторская задолженность на 121 379 тыс. руб. (11.7%);
 - прочие краткосрочные обязательства 7 тыс. руб. (46.7%).

В структуре кредиторской задолженности рост наблюдался по всем позициям кредиторских расчетов кроме задолженности перед прочими кредиторами и государственными внебюджетными фондами. Так, задолженность перед поставщиками и подрядчиками за отчетный период увеличилась на 127 026 тыс. руб. (13.8%); задолженность по налогам и сборам – на 17 866 тыс. руб. (37.3%). В целом размер кредиторской задолженности за 2006 г. увеличился на 121 379 тыс. руб. (11.7%). В структуре имущества организации доля кредиторской задолженности на конец отчетного периода составляет 64.4%, снизившись по сравнению с началом года на 10.5%.

Анализ статей баланса позволяет сделать следующие выводы:

- доля основных средств в совокупных активах 3.7% указывает на «легкую» структуру активов, что свидетельствует о мобильности имущества организации;
- высокая доля дебиторской задолженности (80.9%), а также низкий уровень денежных средств (3.3%) может свидетельствовать о проблемах, связанных с оплатой продукции организации;
- организация имеет активное сальдо (дебиторская задолженность превышает кредиторскую на 296 972 тыс. руб.), что может указывать на то, что организация предоставляла своим покупателям бесплатный коммерческий кредит в размере, превышающем средства, полученные в виде отсрочек платежей коммерческим кредиторам

- собственный капитал организации за отчетный период вырос на 1 081 тыс. руб., что способствует укреплению финансовой устойчивости;
- доля заемных средств в совокупных источниках образования активов выросла с 96.3% до 97.1%, что также может свидетельствовать о незначительном снижении финансовой независимости организации;
- преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств является негативным фактом (соответственно, 78.5% на 01 января 2006 г. и 64.4% на 1 января 2007 г.). В то же время снижение доли краткосрочных обязательств свидетельствует об улучшении структуры баланса и снижении риска утраты финансовой устойчивости.

2.2. Анализ прибыли

По итогам 2006 г. чистая прибыль организации составила 1 081 тыс. руб., что на 47 493 тыс. руб. меньше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Прибыль до налогообложения составила 17 307 тыс. руб. (117 378 тыс. руб. – в 2005 г.).

В отчетном периоде и предыдущем периодах на каждый рубль выручки от продажи продукции приходилось (табл. 17):

Таблица 17

Показатель	2006, коп.	2005, коп.	Отклонение (+/-), коп.
Себестоимость	0.87	0.89	-0.01
Коммерческие расходы	0.10	0.08	0.02
Управленческие расходы	0.00	0.00	0.00
Прибыль от продаж	0.03	0.03	-0.01

В отчетном периоде прибыль от продаж оказалась равной 279 318 тыс. руб., что на 35 609 тыс. руб. меньше, чем в 2005 г. Снижение прибыли от реализации в условиях уменьшения себестоимости продукции был обеспечен за счет коммерческих расходов. Темп роста себестоимости и темп роста выручки от продаж оказались равны соответственно 7.1% и 8.9%.

На формирование прибыли до налогообложения влияли следующие факторы (табл. 18):

Таблица 18.

Показатель	2006, %	2005, %	Отклонение (+/-), %
Прибыль от продаж	1613.9	268.3	1345.6
Проценты полученные	0.0	0.1	0.0
Проценты к уплате	329.2	48.0	281.2
Доходы от участия в других организациях	0.0	0.0	0.0
Прочие доходы	27.7	6.6	21.1
Прочие расходы	1212.4	126.9	1085.5
Баланс факторов	3183.2	449.8	2733.4

Анализируя влияние факторов, можно сделать следующие выводы:

- наибольшее влияние на формирование прибыли в отчетном и предыдущем периодах оказала прибыль от продаж. По сравнению с предыдущим годом значение этого фактора существенно выросло;
- следующий по значимости фактор – прочие расходы. В отчетном периоде по сравнению с предыдущим влияние этого фактора увеличилось;

- существенное влияние на балансовый результат оказали также проценты к уплате. При этом в отчетном периоде влияние этого фактора также выросло.

2.3. Анализ активов

Оценка стоимости активов приводится в таблице 19.

Таблица 19

Оценка стоимости активов

Показатель	Отклонение (+/-), тыс. руб.
<i>Стоимость чистых активов</i>	1 081
<i>Изменение активов в абсолютном выражении</i>	414 653
<i>Изменение активов в относительном выражении</i>	30%
<i>Изменение доли основных средств</i>	2%
<i>Изменение доли нематериальных активов</i>	0%
<i>Изменение величины медленно реализуемых активов</i>	- 29 994
<i>Изменение величины наиболее ликвидных активов</i>	- 105 147
<i>Изменение величины собственных средств в обороте</i>	- 42 743
<i>Изменение общей величины капиталов и резервов</i>	1 081
<i>Изменение величины заемных средств</i>	413 572

Стоимость чистых активов организации по сравнению с 2005 г. увеличилась в 1 081 тыс. руб. На начало и на конец отчетного периода стоимость этих активов выше, чем размер уставного капитала организации.

Изменение активов в абсолютном выражении составило 414 653 тыс. руб. Таким образом, потенциал организации вырос на 30%. Доля основных средств в активах увеличилась на 2%.

Величина медленно реализуемых активов снизилась на 29 994 тыс. руб., что является положительной тенденцией. При этом наиболее ликвидные активы снизились на 105 147 тыс. руб.

Размер собственных средств в обороте уменьшился на 42 743 тыс. руб. Это указывает на снижение деловой активности организации.

Следует отметить положительную тенденцию по увеличению общей величины капиталов и резервов в размере 1 081 тыс. руб.

Величина заемных средств увеличилась на 413 572 тыс. руб., что приводит к снижению платежеспособности организации.

2.4. Анализ показателей рентабельности

Основные показатели рентабельности организации представлены в таблице 20.

Таблица 20.

Оценка рентабельности

Показатель	2006	2005	Изменения, (+/-)
<i>Рентабельность капитала по балансовой прибыли (экономическая рентабельность)</i>	0.01	0.10	-0.09
<i>Рентабельность капитала по чистой прибыли</i>	0.00	0.04	-0.04
<i>Общая рентабельность собственного капитала</i>	0.33	4.25	-3.92

<i>по балансовой прибыли (финансовая рентабельность)</i>			
<i>Общая рентабельность собственного капитала по чистой прибыли</i>	0.02	1.76	-1.74
<i>Период окупаемости собственного капитала</i>	3.03	0.24	2.79

Как свидетельствуют данные вышеприведенной таблицы, предприятие снизило эффективность своей деятельности. Так, рентабельность капитала по балансовой прибыли уменьшилась с 10.3 до 1.1%, что указывает на снижение эффективности использования имущества в отчетном периоде. Общая рентабельность собственного капитала по чистой прибыли снизилась 2.1%, что наряду с ростом периода окупаемости собственного капитала свидетельствует о снижении инвестиционной привлекательности организации.

Таким образом, рассмотренные коэффициенты демонстрируют снижение прибыльности работы предприятия.

2.5. Анализ показателей деловой активности

Результаты анализа деловой активности организации приведены в таблице 21.

Таблица 21.

Оценка деловой активности (капиталоотдача)

Показатель	2006	2005	Изменения, (+/-)
<i>Коэффициент оборачиваемости всего капитала (капиталоотдача)</i>	6.5	8.4	-1.9
<i>Коэффициент оборачиваемости собственного капитала</i>	199.3	347.6	-148.3
<i>Коэффициент оборачиваемости оборотных активов</i>	6.8	8.6	-1.8
<i>Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств</i>	111.9	129.3	-17.4
<i>Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности</i>	9.5	11.7	-2.2
<i>Коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности</i>	8.7	11.8	-3.1

Анализ данных предложенной таблицы указывает на снижение деловой активности организации, что подтверждается:

- 1) снижением оборачиваемости капитала, тем самым уменьшается общая ресурсоотдача имущества организации;
- 2) уменьшением уровня использования оборотных средств;
- 3) снижением оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности, что означает, с одной стороны, рост коммерческого кредита, предоставляемого организации, с другой - увеличение отвлеченных средств организации в расчеты сроком до 12 месяцев. При этом средний период погашения дебиторской задолженности в днях вырос с 31 дн. в 2005 г. до 42 дн. в анализируемом периоде.

2.6. Анализ показателей ликвидности

Расчет основных показателей ликвидности приведен в таблице 22.

Таблица 22.

Оценка ликвидности				
Показатель	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Изменения, (+/-)	Ограничения
<i>Коэффициент абсолютной ликвидности</i>	0.16	0.06	-0.10	0.2-0.7
<i>Коэффициент критической ликвидности</i>	1.09	1.38	0.29	0.7-1.0
<i>Коэффициент текущей ликвидности</i>	1.16	1.48	0.32	≥ 2
<i>Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами</i>	0.015	-0.013	-0.03	≥ 1
<i>Коэффициент восстановления платежеспособности организации</i>		0.7		≥ 1

Как видно из таблицы, предложенные коэффициенты не удовлетворяют требуемым нормам, что может свидетельствовать о неспособности своевременно и в полном объеме производить расчеты по краткосрочным обязательствам. Однако изменение отдельных коэффициентов по отношению к указанным ограничениям демонстрирует повышение ликвидности организации по отношению к предыдущему году.

Исходя из этого можно охарактеризовать ликвидность баланса организации, как недостаточную.

Таким образом, делая вывод об итогах деятельности ОАО «ТК АПК «Черкизовский» в 2006 году, следует отметить, что организация имеет удовлетворительный уровень рентабельности. Оно в целом платежеспособно и финансово устойчиво, хотя отдельные показатели ниже рекомендуемых значений. Однако организация недостаточно устойчива к колебаниям рыночного спроса на продукцию и другим рыночным факторам. Поэтому работа по организации процесса продажи требует взвешенного подхода. В этих целях рекомендуется сократить срок предоставления коммерческого кредита контрагентам организации.

Генеральный директор

Михайлов С.И.

Главный бухгалтер

Земсков В.В.

