**Содержание**

Введение

1. Экономическая сущность санации предприятий

1.1 Экономическая сущность санации предприятий

1.2 Классическая модель финансовой санации

1.3 Анализ финансово-производственной сферы предприятия

1.4 Формы финансовой санации

1.5 Проведение санации должника

2. Анализ финансового состояния предприятия

2.1 Анализ состава и источников образования имущества КМЗ

2.2 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия КМЗ

2.3 Анализ финансовой устойчивости

2.4 Анализ платежеспособности и ликвидности

3. Разработка санационного плана предприятия

3.1 Общая характеристика предприятия ОАО «Краматорский металлургический завод» им. Куйбышева

3.2 Предложения по формированию финансовой стратегии санационного плана по выведению предприятия из кризисного финансового состояния

3.3 Прогноз финансовых результатов плана санации

3.4 Оценка влияния предложений в формировании финансовой стратегии предприятия на структуру баланса

4. Безопасность жизнедеятельности и гражданская оборона

4.1 Анализ опасных и вредных факторов ОАО «КМЗ» им. Куйбышева

4.2 Расчет системы вентиляции

4.3 Анализ чрезвычайных ситуаций на территории ОАО «КМЗ»

4.4 Прогнозирование последствий аварии на «СХЗ»

Список используемой литературы

Приложение А

Приложение Б

**Введение**

Мероприятия, направленные на оздоровление финансовой системы Украины, могут дать позитивные результаты лишь при условии санации финансов базовой цепочки экономики – предприятий и организаций. Высокая себестоимость продукции отечественного производства и существенное уменьшение спроса на нее стали главными причинами финансового кризиса большинства украинских предприятий, в частности предприятий металлургической промышленности. Обусловленное внешними и внутренними факторами уменьшение объемов реализации продукции приводит, с одной стороны, к снижению прибыльности, а с другой – к снижению уровня ликвидности и платежеспособности. Закономерным результатом развития симптомов финансового кризиса является большая кредиторская задолженность, неплатежеспособность и банкротство предприятия.

Наиболее эффективным методом предотвращения банкротства предприятия является финансовая санация. В разделе 1 данной дипломной работы рассмотрены: экономическая сущность санации предприятия, ее классическая модель и формы финансовой санации. Санация считается успешной, если с помощью внешних и внутренних финансовых источников, проведение организационных и производственно – технических усовершенствований предприятие выходит из кризиса и обеспечивает свою прибыльность и конкурентоспособность на длительный срок.

В разделе 2 анализируется финансовое состояния предприятия для определения глубины кризиса, чтобы далее в разделе 3 выбрать правильную стратегию плана санации. План санации включает в себя общую характеристику объекта планирования, отражение исходной ситуации на предприятии, стратегические цели санации, конкретный план мероприятий по восстановлению прибыльности и конкурентоспособности предприятия и расчет эффективности санации (предполагаемые результаты). Планирование охватывает финансовые, производственные и трудовые ресурсы предприятия, процессы хозяйственной деятельности.

**1. Экономическая сущность санации предприятий**

**1.1 Экономическая сущность санации предприятия**

Одним из средств преодоления платежного кризиса и предотвращение банкротства предприятия есть финансовая санация. В чем же суть финансовой санации предприятий? Термин «санация» происходит от латинского «sanare» и перекладывается как оздоровление или выздоровление.

Экономический словарь трактует это понятие как систему мероприятий, которые осуществляются для предотвращения банкротством промышленных, торговых, банковских монополий. Санация может происходить способом объединения предприятия, которое находится на границе банкротства с мощной компанией; с помощью выпуска новых акций или облигаций для мобилизации денежного капитала; увеличение банковских кредитов и предоставление правительственных субсидий; преобразование краткосрочной задолженности в долгосрочную; полной или частичной купли государством акций предприятия, которое находится на границе банкротства.

Тем не менее, такое трактование целей санации и механизма ее проведение, перечень санационных мероприятий является недостаточно точно очерченным, поскольку предотвращение банкротства еще не означает оздоровления и полного выхода предприятия из финансового кризиса, а названные мероприятия, во-первых, не являются исчерпывающими и, во-вторых, не раскрывают принципиальных методологических подходов к выбору тех или других форм санации.

Некоторые из отечественных авторов (И.А. Бланк) с санацией отождествляют лишь мероприятия по привлечению внешней финансовой помощи, которые направлены на предотвращение объявления предприятия-должника банкротом и его ликвидации. С этим нельзя согласиться, поскольку неотъемлемой составной частью процесса оздоровления любого предприятия есть мобилизация внутренних финансовых резервов [1].

Согласно Закону Украины «О банкротстве» 1992 г., под санацией понимают удовлетворение требований кредиторов и выполнение обязательств перед бюджетом и другими государственными целевыми фондами. Согласно такому подходу санация есть лишь институтом переведения долга. С этим тоже отнюдь нельзя согласиться.

Новый Закон о банкротстве, принятом 1999 года, различает понятие «санация» и «досудебная санация». Согласно Закону «О восстановлении платежеспособности должника или признание его банкротом» санация – это система мероприятий, которые осуществляются в процессе проведения дела о банкротстве с целью предотвращения признания должника банкротом и его ликвидации, направленная на оздоровление его финансового состояния, а также на удовлетворение в полном объеме или частично требований кредиторов через кредитование, реструктуризацию долгов и капитала и (или) изменение организационной или производственной структуры субъектов предпринимательской деятельности. Досудебная санация – система мер по восстановлению платежеспособности должника, которые осуществляются владельцем предприятия-должника с целью предотвращения его ликвидации. Эти мероприятия касаются реорганизационных, организационно-хозяйственных, управленческих, инвестиционных, технических, финансово-экономических, правовых вопросов и ведутся согласно действующему законодательству к началу нарушение дела о банкротстве.

Согласно версии НБУ режим финансовой санации – это система добровольных и принудительных мер, направленных на увеличение на протяжении определенного периода объемов капитала к необходимому уровню с целью восстановления ликвидности, платежеспособности и устранение нарушений, которые послужили причиной убыточную деятельности коммерческого банка, привели к затруднительному финансовому положению, а также для ликвидации других последствий этих нарушений.

Наиболее точное определение заключается в следующем, санация – это система финансово-экономических, производственно-технических, организационно-правовых и социальных мероприятий, направленных на достижение или восстановление платежеспособности, ликвидности, прибыльности и конкурентоспособности предприятия-должника в продолжительном периоде. Иначе говоря, санация – это совокупность всех возможных мероприятий, которые способны привести предприятие к финансовому оздоровлению [2].

Особое место в процессе санации принадлежит мероприятиям финансово-экономического характера, которые отображают финансовые отношения, которые возникают в процессе мобилизации и использование внутренних и внешних финансовых источников оздоровления предприятий. Источниками финансирования санации могут быть средства, привлеченные на условиях займа или на условиях собственности; на поворотной или безвозвратной основе.

За источниками мобилизации финансовых ресурсов, различают автономную и гетерономную санацию. Автономная санация предусматривает финансирование оздоровления предприятия за счет его собственных ресурсов и средства, предоставленное собственниками и другими лицами (без привлечения в санационный процесс посторонних лиц). Гетерономная (внешняя) санация характеризуется участием в ней посторонних лиц, в частности банков и других кредиторов, клиентов, государства.

Целью финансовой санации есть покрытия текущего ущерба и устранения причин их возникновения, возобновление или сохранение ликвидности и платежеспособности предприятий, сокращение всех видов задолженности, улучшение структуры оборотного капитала и формирование фондов финансовых ресурсов, необходимых для проведения санационных мероприятий производственно-технического характера.

**1.2 Классическая модель финансовой санации**

Экономически развитые страны по-разному решают проблемы санации и банкротства предприятий соответственно особенностям экономического и социального развития, принципов построения национальных финансовых систем и их составляющих – финансов предприятий. Целостной системой проведения финансового оздоровления отдельного предприятия есть так называемая классическая модель санации, которая широко используется как основа для разработки механизма финансовой санации конкретных субъектов хозяйствования в странах с развитой рыночной экономикой. Схема классической модели санации представлена на рис. 1.1.

Согласно классической модели санации, процесс финансового оздоровления предприятия начинается с выявления (идентификации) финансового кризиса. Следующим этапом санации е проведение причинно-следственного анализа финансового кризиса. На основании комплексного анализа хозяйственной деятельности предприятия определяются внешние и внутренние факторы кризиса, вид кризиса, ее глубина и качество финансового состояния фирмы. Во время анализа осуществляется экспертная диагностика финансово-хозяйственного состояния предприятия, определяются его сильные и слабые стороны. На основании результатов причинно-следственного анализа, согласно классической модели санации, делается вывод о санационной способности предприятия, а затем – о целесообразности или нецелесообразности санации данной хозяйственной единицы. Если предприятие находится в глубоком кризисе, несовместимом с дальнейшим его существованием, то принимают решение о консервации и ликвидации субъекта хозяйствования. Иначе санация будет означать лишь отсрочку времени ликвидации предприятия и ничего, кроме дополнительного ущерба, владельцам и кредиторам не даст. Ликвидация может осуществляться на добровольной основе или в принудительном порядке.

В случае, если предприятие в самом деле имеет реальные надежды на исправление положения, принимают решение о разработке санационной концепции с целью проведения финансового оздоровления, с одновременным определением целевых ориентиров. Чем раньше на санационно способном предприятии начнется санация, тем больше шансов на ее успех.

В случае принятия решения в пользу санации следует осуществить неотложные мероприятия по улучшению ликвидности, платежеспособности предприятия и оптимизации структуры капитала в направлении уменьшения удельного веса кредиторской задолженности. С этой целью целесообразно реализовать так называемую шоковую (Crach) программу.

Отдельным аналитическим блоком в классической модели есть формирования стратегических целей и тактики проведения санации. За определение целей санации следует учитывать, что каждое предприятие имеет ограниченные ресурсы, ограниченные возможности сбыта продукции и должен вести свою деятельность в рамках правового поля соответствующего государства. Цели должны быть реальными и пригодными для количественного (качественного) измерения. Главной стратегической целью санации являются восстановления эффективной деятельности предприятия в долгосрочном периоде. Для достижения этой цели следует согласовать тактические цели, а именно:

– сферу деятельности, ассортимент продукции и ее потребителей;

– основные стоимостные целевые показатели (выручка, прибыль, ликвидность и т.п.).

Лишь при условии достижения консенсуса относительно тактических целей между сторонами, ответственными за принятие решений, можно достичь главной стратегической цели санации.

**Анализ исходных данных**

- оценка окружающей среды

- анализ финансово- хозяйственного состояния предприятия

- состояние рынков сбыта продукции

- существующий потенциал

- обоснование целесообразности санации

**Общая характеристика предприятия**

- форма собственности

- организационная структура

- сфера деятельности

- историческая справка

**Эффективность санации и мероприятия по реализации плана**

- организация реализации плана

- критерии оценки эффективности

- оперативный санационный контролинг

- суммы возможных убытков

- возможные позитивные результаты и дополнительная прибыль

**Стратегия санации, оперативная (crash-) программа**

- стратегические цели санации

- каталог оперативных мероприятий по восстановлению ликвидности

**План санационных мероприятий**

А. План маркетинга и оценка рынков сбыта

Б. План производства и капиталовложений

В. Организационный план

Г. Финансовый план

Вступление

Раздел 1

Раздел 4

Раздел 3

Раздел 2

Рис. 1.1. Логическая схема классической модели финансовой санации

Стратегия – это, собственно, обобщенная модель действий, необходимых для достижения поставленных целей через координацию и распределение ресурсов компании. Конкретные оперативные мероприятия в санационной стратегии не отображаются. Конечная цель санационной стратегии заключается в достижении долгосрочных конкурентных удобств, которые бы обеспечили компании высокую рентабельность. Суть ее состоит в выборе наилучших вариантов развития фирмы и в оптимизации политики капиталовложений.

Соответственно выбранной стратегии разрабатывается программа санации, т.е. система спрогнозированных, взаимосвязанных мероприятий, направленных на вывод предприятия из кризиса. Она формируется на основании комплексного изучения причин финансового кризиса, анализа внутренних резервов, выводов о возможностях привлечения постороннего капитала и стратегических задач санации.

Следующим элементом классической модели оздоровления является проект санации, который разрабатывается на базе санационной программы и содержит технико-экономическое обоснование санации, расчет объемов финансовых ресурсов, необходимых для достижения стратегических целей, конкретные графики и методы мобилизации финансового капитала, сроки освоения инвестиций и их окупаемости, оценку эффективности санационных мероприятий, а также прогнозируемые результаты выполнения проекта.

Важным компонентом санационного процесса является координация и контроль за качеством реализации запланированных мероприятий. Менеджмент предприятий должен своевременно обнаруживать и использовать новые санационные резервы, а также принимать объективные квалифицированные решения для преодоления возможных препятствий во время осуществления оздоровительных мероприятий. Действующую помощь здесь может предоставить оперативный санационный контролинг, который синтезирует информационную, плановую, консалтинговую, координационную и контрольную функции. К задачам санационного контролинга относятся: контроль за ходом реализации плана санации, идентификация оперативных результатов, анализ отклонений и подготовка проектов решений относительно использования выявленных резервов и преодоление дополнительных препятствий.

**1.3 Анализ финансово-производственной сферы предприятия**

Главным источником информации в процессе анализа финансовой сферы есть типичные формы годовой бухгалтерской отчетности предприятий, в частности:

– баланс предприятия – ф. №1;

– отчет о финансовых результатах – ф. №2;

– отчет о финансово-имущественном состоянии – ф. №3.

Лицам, ответственным за проведение финансового анализа, следует учитывать, что в связи с переходом отечественных предприятий на национальные стандарты бухгалтерского учета и отчетности, приказом Министерства финансов Украины утвержден ряд новых стандартов бухгалтерского учета. Главная информация, которая используется в ходе анализа, содержится в ПБО 1 «Общие требования к финансовой отчетности»; ПБО 2 «Баланс»; ПБО 3 «Отчет о финансовых результатах»; ПБО 4 «Отчет о движении денежного средства»; ПБО 5 «Отчет о собственном капитале». Внедрение стандартов бухгалтерского учета дает возможность не только унифицировать отчетность отечественных и зарубежных предприятий, а и облегчает проведение финансового анализа. Поскольку расчет отдельных показателей финансового состояния базируется на отдельных статьях той или другой формы бухгалтерской отчетности, стандартизация форм отчетности является необходимой предпосылкой стандартизации финансового анализа. Необходимость такой стандартизации возникает за оценивание кредитоспособности или санационной способности отечественных субъектов хозяйствования зарубежными инвесторами.

Анализируя финансовое состояние предприятия, которое находится в кризисе, можно использовать «Методику интегральной оценки инвестиционной привлекательности предприятий и организаций».

Аудит финансовой сферы включает:

– оценку динамики и структуры валюты баланса;

– аудит собственного капитала;

– аудит ссудного капитала и кредиторской задолженности;

– оценку ликвидности активов предприятия и его платежеспособности;

– аудит реальных и финансовых инвестиций;

– анализ дебиторской задолженности;

– анализ Cash-Flow;

– оценку деловой активности предприятия.

Теперь необходимо рассмотреть подробнее каждый показатель.

1) Оценка динамики и структуры валюты баланса. За исследование динамики валюты баланса и его структуры используется трендовый метод анализа (каждая позиция баланса сравнивается с данными предыдущих лет) и бенчмаркинг (отдельные статьи сравниваются с аналогичными среднеотраслевыми показателями и с показателями предприятий, наилучших в области). На основании этого делается вывод об основных тенденциях динамики показателей. Тенденция к уменьшению валюты баланса свидетельствует о сокращении предприятием объемов своей хозяйственной деятельности. Это, в свою очередь, может быть главной причиной его неплатежеспособности. Анализируя отдельные статьи баланса, следует учитывать то, что реальная рыночная стоимость некоторых активов, отображенных в балансе, может быть значительно низшей за их балансовую стоимость или вообще равнять нулю.

2) Аудит собственного капитала. Учитывая функции собственного капитала, его роль как источника финансовых ресурсов на предприятии, аудит собственного капитала занимает ключевое место в процессе аудиту финансовой сферы. В процессе аудиту внимание обращается на такие основные вопросы:

– состав и структура источников собственных финансовых ресурсов;

– структура совокупного капитала предприятия;

– правильность формирования уставного фонда и порядок оценки вкладов;

– возможности увеличения уставного фонда и необходимость санации баланса;

– возможности реструктуризации уставного фонда;

– структура и источники формирования дополнительного капитала;

– наличие резервных (страховых фондов);

– наличие нераспределенной прибыли (непокрытого ущерба).

На этом этапе аудиту рассчитывается ряд показателей, которые характеризуют уровень финансовой независимости предприятия и структуру его совокупного капитала.

Проблематика анализа собственного капитала отечественных предприятий заключалась в том, что продолжительное время структура баланса базировалась на принципах, которые были сформированы к переходу на рыночные методы хозяйствования. Она не учитывала имеющихся в международной практике подходов к определению капитала предприятия и его составных – собственного и ссудного капитала. Показатели структуры капитала, рассчитанные на основании отдельных статей действующего до 2000 г. баланса, дают обезображенную информацию о реальном финансовом состоянии предприятия. Так, на большинстве отечественных предприятий показатели финансовой независимости, финансового левериджа и другие есть значительно лучшими за аналогичные показатели ведущих зарубежных предприятий.

Оптимизация структуры капитала есть чрезвычайно важной задачей финансового менеджмента. Не существует единых подходов к определению наиболее оптимального соотношения между собственным и ссудным капиталом. Это определяется особенностями финансово-хозяйственной деятельности конкретного предприятия, области, к которой оно принадлежит, объемов деятельности и рядом других факторов.

Аудит собственного капитала акционерного общества включает также расчет показателей рыночной активности предприятия, а именно:

– коэффициента ценности акций (отношение рыночной цены одной акции к сумме дивидендов на одну акцию);

– рентабельности акций (показатель, обратно пропорциональный коэффициенту ценности акций);

– суммы дивидендов на одну акцию.

3) Аудит ссудного капитала и кредиторской задолженности. В ходе аудиту ссудного капитала и кредиторской задолженности решаются такие задачи:

– определение состава и структуры ссудных средств;

– расшифровывание текущей кредиторской задолженности;

– определение величины просроченной задолженности, оценка возможности пролонгации и реструктуризации задолженности;

– изучение возможности эмиссии облигаций и привлечение дополнительных займов.

Аудитор должен проверить полноту отображения в балансе и в финансовом плане предприятия текущей задолженности, т.е. задолженности, которую следует погасить в ближайшее время. Особое внимание обращается на то, или учтенные все платежи в бюджет (с начисленными штрафами включительно), или правильно определена частица долгосрочных займов, которую надо погасить в краткосрочном периоде, задолженность из заработной платы и т.п.

Анализируя долгосрочную кредиторскую задолженность, обращают внимание на целевое использование долгосрочных кредитов банков и другого заемного средства, которое получено на протяжении последних лет, а также на размеры штрафных санкций, процентов, уплаченных через нарушение расчетно-платежной дисциплины (в том числе через несвоевременное возвращение банковских кредитов). Делается вывод относительно характера отношений между предприятием и банками, которые его кредитуют, между предприятием и его наибольшими кредиторами – производственными партнерами. Оцениваются возможности получения платежных уступок, разрабатываются предложения и мероприятия по стимулированию участия кредиторов в санации предприятия-должника.

В процессе санационного аудита, по данным аналитического учета на последнюю отчетную дату проводится расшифровка кредиторской задолженности. Исследуя вопрос кредиторской задолженности, следует учитывать, что штрафы, пени, неустойки, признанные должником или относительно которых есть решения арбитражного суда о взыскании, относят на результаты финансово-хозяйственной деятельности и к их получению или уплате отображают в отчетности получателя и плательщика в статьях дебиторов и кредиторов соответственно.

Суммы кредиторской задолженности (перед государственными предприятиями), относительно которых срок исковой давности прошел, подлежат перечислению дебитором в соответствующий бюджет не позднее 10 числа следующего после окончания срока исковой давности месяца. За несвоевременное перечисление задолженности в бюджет взимается пеня в размере 0,3% от суммы задолженности за каждый день прострочки.

Аудитор должен также оценить возможности эмиссии и размещение облигаций, если это предусмотрено санационной концепцией предприятия. При этом анализируется предыдущая деятельность предприятия относительно выпуска облигаций (если это имело место), а также определяется эффективность использования средства, привлеченных благодаря эмиссии. Следует проверить, учтенные ли предприятием налоговые аспекты эмиссии облигаций.

4) Оценка ликвидности активов предприятия и его платежеспособности значительно облегчится с введением в действие ПБО 2, поскольку в балансе, составленном по новой форме, статьи активы размещены по принципу роста ликвидности сверху вниз.

На этом этапе аудиту решают такие основные задачи:

– анализируют оборотные активы;

– определяют уровень ликвидности активов;

– оценивают платежеспособность предприятия;

– определяют уровень выполнения условий обеспечения финансового равновесия.

Активы предприятия и их структуру изучают как с точки зрения их участия в производстве, так и с точки зрения оценки их ликвидности. Напомним, что ликвидность активов – это способность отдельных элементов активов быстро трансформироваться в денежные средства.

Платежеспособностью (ликвидностью предприятия) называется его способность осуществлять платежи имеющимися средствами, или такими, которые беспрерывно пополняются за счет его деятельности. Управление ликвидностью дает возможность избегнуть неплатежеспособности и заключается в оперативном планировании и координации выплат за долговыми обязательствами с денежными поступлениями на счет предприятия.

Если имеющихся активов в ликвидной форме недостаточно для удовлетворения в установленный срок требований, предъявленных предприятию со стороны кредиторов и выполнение обязательств перед бюджетом, то такого субъекта предпринимательской деятельности считают неплатежеспособным. За невозможности предприятия выполнить денежные обязательства на протяжении трех месяцев после наступления срока их погашения, кредиторы могут обратиться в арбитражный суд с заявлением относительно объявления должника банкротом. Для исследования финансового равновесия рассчитывается группа показателей ликвидности и платежеспособности.

5) Анализ дебиторской задолженности. В процессе санационного аудита, по данным аналитического учета на последнюю отчетную дату проводится расшифровка дебиторской задолженности и ее классификация с фиксацией дат возникновения и сумм в разрезе отдельных контрагентов. Методологические основы формирования в бухгалтерском учете информации о дебиторской задолженности и ее раскрытии в финансовой отчетности дано в ПБО 10 «Дебиторская задолженность».

Выделяют текущую дебиторскую задолженность (которая возникает в ходе нормального операционного цикла или будет погашенной на протяжении двенадцати месяцев от даты составления баланса) и долгосрочную дебиторскую задолженность (которая не возникает в ходе нормального операционного цикла и будет погашенной позднее чем через двенадцать месяцев от даты составления баланса). В отличие от текущей дебиторской задолженности долгосрочная задолженность отображается в первом разделе актива баланса, составленному по национальным стандартам бухгалтерского учета, который обусловлен меньшим уровнем ее ликвидности.

Текущая дебиторская задолженность включается в итог баланса за чистой реализационной стоимостью, которая определяется как разность между текущей задолженностью и резервом сомнительных долгов. Резерв сомнительных платежей рассчитывается двумя способами:

1) исходя из платежеспособности отдельных дебиторов (если существует значительный риск невыполнения платежей);

2) на основании классификации дебиторской задолженности.

Величина резерва сомнительных платежей определяется как сумма произведений текущей дебиторской задолженности соответствующей группы и коэффициента сомнительности соответствующей группы.

Следует учитывать, что резерв сомнительных платежей отображается в отчете о финансовых результатах в составе других операционных затрат, а исключение безнадежной дебиторской задолженности с состава активов сопровождается одновременным уменьшением величины резерва сомнительных платежей.

В ходе анализа аудитор должен оценить реальные возможности рефинансирования дебиторской задолженности, а также тенденции ее развития. Рост дебиторской задолженности свидетельствует о предоставлении предприятием товарных займов потребителям своей продукции. Кредитуя их, предприятие фактически делится с ними частью своей прибыли. Вместе с тем кредитор может брать займа для обеспечения своей деятельности, которая приводит к увеличению собственной кредиторской задолженности.

6) Аудит реальных и финансовых инвестиций (вложений). Согласно национальным стандартам бухгалтерского учета к инвестиционной деятельности предприятия относят операции по приобретению (сооружение, изготовление) и продажи имущества, которое амортизируется, – основных фондов, нематериальных активов и других необратимых активов, а также долгосрочных и краткосрочных финансовых инвестиций.

Анализ инвестиционной деятельности предприятия, которое находится в финансовом льду, проводится в разрезе таких основных вопросов:

– состав, структура и целесообразность реальных инвестиций;

– состав, структура и прибыльность финансовых вложений;

– источника финансирования инвестиций и правильность их отображения в учете.

Во время аудиту операций, связанных с капитальными вложениями, аудитор исследует перечень объектов инвестирования, наличие смет, актов введения в эксплуатацию и обоснование затрат. Наличие долгосрочных финансовых вложений свидетельствует об инвестиционной направленности предприятия. Когда предприятие находится в финансовом льду и ему угрожает неплатежеспособность, необходимо сделать расшифровку инвестиционных вложений, дать оценку их ликвидности и определить целесообразность вложения средств в данные активы.

7) Анализ Cash-Flow. Предыдущий анализ основывался в основном на оценке определенных статей актива и пассива баланса предприятия. Факторной базой анализа Cash-Flow есть данные отчета о прибылях и убытках (отчета о финансовых результатах и их использовании). Показатель Cash-Flow характеризует величину чистых денежных потоков, которые образовываются в результате операционной и инвестиционной деятельности и остаются в распоряжении предприятия в определенном периоде.

Данный показатель можно рассматривать с трех позиций:

1. Как финансово-экономический показатель (индикатор возможности финансирования за счет внутренних финансовых источников).

2. Как показатель результативности финансово-хозяйственной деятельности (индикатор настоящей и будущей стоимости предприятия).

3. Как общий индикатор финансового состояния предприятия.

В зависимости от целей финансового анализа используют разные подходы к расчету Cash-Flow. Наиболее распространенный способ заключается в том, что к прибыли, которая остается в распоряжении предприятия, в определенном периоде прибавляются амортизационные отчисления, начисленные в том же самом периоде. Cash-Flow показывает, какую сумму денежных средств из общего объема выручки от реализации можно направить на погашение кредитов и уплаты процентов, на инвестиции или на выплату дивидендов.

В этом аналитическом блоке анализируется также процесс формирования и использование прибыли. В ходе анализа определяется, как изменяются на протяжении определенного периода суммы прибыли от основной деятельности, других операционных доходов и чистой прибыли, рассматриваются факторы, которые служат причиной такие изменений.

Проводя аудит Cash-Flow, следует учитывать, что довольно часто прибыль (убыток), отображенный в балансе предприятия и в отчете о финансовых результатах, не отбивает реальных финансовых результатов деятельности предприятия. Это объясняется тем, что, с одной стороны, через налоги и другие факторы, субъектам хозяйствования не выгодно показывать реальную экономическую прибыль (оказывается тенденция к его занижению), а с другого – государство через инструмент амортизации, введение налогов и платежей, которые относятся на себестоимость продукции, соответствующую денежно-кредитную политику может реально влиять на уровень прибыльности предприятий. Другая составная Cash-Flow – амортизация – также перестала отыгрывать функцию реального финансового источника восстановления основных фондов, поскольку объемы амортизационных отчислений есть значительно меньшими, чем стоимость обновления и модернизации оборудования.

**1.4 Формы финансовой санации**

Главной целью финансовой санации есть мобилизация финансовых ресурсов для:

1. Восстановление (улучшение) платежеспособности и ликвидности;

2. Формирование финансового капитала для проведения санационных мероприятий производственно-технического характера.

Совокупный капитал предприятия состоит из собственного и ссудного капитала. Таким образом, финансирование санации может осуществляться за счет собственных средств предприятия (самофинансирование), финансовых средств владельцев, с помощью кредиторов и, в исключительных случаях, за счет государственной финансовой поддержки. Санация может быть направлена на реструктуризацию активов или на реструктуризацию пассивов. За формальными признаками различают два вида санации:

а) санация без привлечения дополнительных финансовых ресурсов на предприятие:

б) санация с привлечением нового финансового капитала.

В первом случае санация может осуществляться в таких формах:

– уменьшение номинального капитала предприятия;

– конверсия собственности в долг;

– конверсия долга в собственность;

– пролонгация сроков уплаты задолженности;

– добровольное уменьшение задолженности;

– самофинансирование.

Санация с привлечением нового финансового капитала может приобретать следующие формы:

– альтернативная санация;

– уменьшение номинального капитала со следующим его увеличением (двухступенчатая санация);

– безвозвратная финансовая помощь владельцев;

– безвозвратная финансовая помощь персонала;

– эмиссия облигаций конверсионного займа;

– привлечение дополнительных займов.

По источникам мобилизаций финансовых ресурсов различают автономную санацию (собственные средства предприятия и капитал его владельцев) и внешнюю санацию (средства кредиторов и государства). Выделяют отдельный вид санации предприятий – с помощью государственной финансовой поддержки. Финансирование государством санационных мероприятий может осуществляться на поворотной или безвозвратной основе. Кроме того, в отдельных случаях государство может обратиться к косвенным методам содействия санации субъектов хозяйствования: налоговые льготы, создание особых условий предпринимательской деятельности и т.д.

Если в балансе предприятия по результатам в отчетном году отображен непокрытый ущерб прошлых годов (или ущерб отчетного года), то надо принимать решение об источниках покрытия этого ущерба. Относительно этого в научной литературе по вопросам санации очень часто случается понятие «чистой санации». Чистая санация заключается в санации баланса несостоятельного предприятия. Она направлена на формальное покрытие указанного в балансе ущерба.

**1.5 Проведение санации должника**

О том, что заканчивать все дела о банкротстве ликвидацией должников с продажей их имущества не всегда целесообразно, ярко свидетельствуют такие данные: за 1998 г. в Украине средства, полученные вследствие ликвидации предприятий, не превышали 1,5 процента от требований кредиторов. В этом контексте следует отметить, что одна из функций закона о банкротстве заключается в том, что он должен оказывать содействие реабилитации предприятий, которые оказались в финансовом затруднении, однако имеют значительные резервы для успешной финансово-хозяйственной деятельности в будущем. В нем должны быть заложены механизмы финансовой санации или реорганизации юридического лица. Именно такие механизмы содержатся в законодательствах о финансовой невозможности предприятий в большинстве стран мира. Отечественное законодательство о банкротстве также не представляет исключения.

Основанием для принятия арбитражным судом проведения санации должника может быть:

1. Санационная способность должника, т.е. наличие реалистической санационной концепции.

2. Наличие реальных возможностей выполнения плана санации, восстановление платежеспособности должника и его успешной производственно-хозяйственной деятельности.

3. Наличие санатора, который имеет достаточно финансовых ресурсов для финансового оздоровления должника.

Инициатива санации может происходить от самого предприятия-должника. Как правило, в таком случае дело о банкротстве также инициируется должником. Напоминаем, что это делается в том случае, когда предприятие есть санационно способным, однако ему не хватает времени для реализации плана санации. Заявление о банкротстве подается с надеждой получить отсрочку платежей кредиторам, например в случае составления мирового соглашения. Затем вместе с заявлением о банкротстве должник подает в арбитражный суд план санации и проект мирового соглашения.

Для санатора мотивирующими стимулами могут быть такие:

– получение контроля над должником;

– эффект синергизма, связанный с новыми возможностями внутренней кооперации, диверсификации продукции или рынков сбыта товаров;

– сохранение надежного поставщика сырья и материалов или потребителя продукции и т.п.;

– приватизация предприятия, если оно имеет государственную форму собственности.

Санация вводится на срок не больше чем двенадцать месяцев. На ходатайство комитета кредиторов или управляющего санацией или инвесторов этот срок может быть продолжено еще на несколько месяцев (до шести) или сокращенно. Комитет кредиторов принимает решение о согласовании кандидатуры управляющего санацией, выбор инвестора (санатора), одобрение плана санации должника.

Одновременно с вынесением постановления о санации арбитражный суд назначает управляющего санацией. Управляющий санацией имеет право:

– самостоятельно распоряжаться имуществом должника;

– укладывать от лица должника мировое соглашение и другие гражданско-правовые соглашения;

– в случае наличия соответствующих оснований, отказываться от выполнения договоров должника.

Существенным является то, что управляющий санацией в трехмесячный срок со дня принятия решения о санации имеет право отказаться от выполнения договоров должника, заключенных к началу проведения дела о банкротстве, если: выполнение договора ставит должника в невыгодные условия; договор есть долгосрочным (свыше одного года) или таким, что предусматривает наступление положительных результатов для должника в долгосрочной перспективе, кроме случаев выпуска продукции с технологическим циклом, большим за сроки санации должника; выполнение договора может по определенным причинам помешать восстановлению платежеспособности должника.

План санации (реорганизации) должника. На протяжении трех месяцев со дня вынесения постановления о санации должника управляющий санацией обязан подать комитета кредиторов для рассмотрения план санации (реорганизации). В другом случае, арбитражный суд имеет право принять решение о признании должника банкротом и открытие ликвидационной процедуры. При наличии санаторов план санации разрабатывается и соглашается с их участием.

План санации рассматривается комитетом кредиторов, который созывается управляющим санацией в четырехмесячный срок со дня вынесения арбитражным судом постановления о санации. План считается одобренным, если за него на заседании комитета кредиторов было представлено свыше половины голосов кредиторов – членов комитета кредиторов.

Одобренный комитетом кредиторов план санации и протокол заседания комитета кредиторов подаются управляющим санацией к арбитражному суду на утверждение не позднее чем через пять дней со дня проведения заседания комитета кредиторов. Арбитражный суд специальным постановлением утверждает условия санации предприятия-должника, которые могут быть в форме:

а) плана реорганизации (как правило, без сохранения юридического лица должника);

б) плана финансовой санации (с сохранением юридического лица должника).

План реорганизации разрабатывается в том случае, когда финансирование санации осуществляется внешним инвестором. Это означает, что главная цель проведения дела о банкротстве – удовлетворение претензий кредиторов – достигается (главным образом) за счет средств санатора. Именно поэтому обязательными составными частями плана реорганизации должны быть:

1) условия участия санатора в удовлетворении требований кредиторов;

2) условия и порядок реорганизации юридической должника;

3) механизм выплаты санатором долга кредиторам (сроки, последовательность, формы и т.п.).

Первый пункт должен содержать соглашение между должником и санатором о предоставлении финансовых ресурсов или о переведении долга на санатора (что есть возможным лишь по согласию кредиторов).

Участие санатора в финансировании должника большей частью происходит способом привлечения его в состав участников (владельцев) предприятия. Это может осуществляться с сохранением юридического статуса и правовой формы организации бизнеса должника или в процессе реорганизации последнего. Именно поэтому вторым элементом плана реорганизации есть согласования условий реструктуризации уставного капитала юридического лица должника. Суть такой реструктуризации заключается в частичном или полном изменении владельца уставного фонда юридического лица должника в пользу санатора. Если субъект банкротства – хозяйственное общество, условия реструктуризации уставного фонда согласовывают между его участниками и санаторами. Включение санатора в состав участников (владельцев) предприятия может происходить такими, главное, способами:

а) в ходе увеличения уставного фонда должника, когда все или большая часть корпоративных прав новой эмиссии выкупаются санатором;

б) в результате переуступки части корпоративных прав санатору владельцами предприятия, которое подлежит санации;

в) вследствие слияния, поглощение или присоединение.

Третьим элементом санационной реорганизации есть согласования между санатором и кредиторами условий выплаты долга. Эти условия включают сроки выплаты, ее последовательность, формы оплаты и т.п.

Рядом с названными обязательными условиями плана реорганизации, к нему надо включить стандартные позиции, характерные для обычного плана санации.

План финансовой санации. В случае признания должника санацийно способным может быть принято решение о реализации плана финансовой санации, который разработано должником (на заказ должника) или управляющим санацией. Главная идея плана санации – создание условий для удовлетворения претензий кредиторов за счет финансово-хозяйственной деятельности должника. План санации с сохранением статуса юридического лица имеет определенные особенности. Он в значительной мере базируется на мобилизации внутренних финансовых резервов должника и на участии в санации владельцев предприятия и его кредиторов. Для реализации плана предприятие надо на определенное время освободить от обязанностей выполнения его платежных обязательств. Этого можно достичь составлением мирового соглашения.

План санации, который акцептуется в ходе проведения дела о банкротстве, кое-чем отличается от того, который реализуется в досудебном порядке. Он должен содержать такую информацию:

1. Анализ причин финансового кризиса.

2. Оценку финансового состояния должника к началу санации.

3. Мероприятия по нормализации финансового состояния должника (направленные на восстановления платежеспособности, ликвидности и прибыльности).

4. Согласованный с кредиторами порядок отсрочки выполнения платежных обязательств.

5. Подробные сведения о том, насколько реализация плана санации улучшит шансы удовлетворения претензий кредиторов.

6. Сравнительные расчеты удовлетворения претензий кредиторов в случае реализации плана санации и в случае удовлетворения требований проведением ликвидационных процедур.

7. Прогнозные показатели финансово-имущественного состояния должника в процессе и после реализации плана санации с указанием сроков восстановления платежеспособности и погашение претензий кредиторов.

**2. Анализ финансового состояния предприятия**

**2.1 Анализ состава и источников образования имущества предприятия КМЗ**

Финансовое состояние предприятия относительно состава и источников образования его имущества на определенный момент времени характеризует «Баланс» предприятия:

– размер и структура активов баланса, то есть чем распоряжается и что использует предприятие в производственно-хозяйственной деятельности;

– финансовые источники образования активов: собственные и заемные средства (обязательства) – пассивы.

Традиционно структура и источники образования имущества предприятия исследуются с помощью сравнительного аналитического баланса. Методику его составления предложил в 20‑е года один из основателей балансоведения М. Блатов. Чтобы получить сравнительный аналитический баланс, нужно исходный баланс дополнить показателями структуры, абсолютной и структурной динамики вложений (активы) и источников средств (пассивы) предприятия за отчетный период.

**2.1.1 Сравнительный аналитический баланс**

При составлении и анализе сравнительного баланса используют приемы анализа горизонтального (определяют абсолютные и относительные изменения различных статей баланса) и вертикального (определяют удельный вес отдельных статей и их изменений).

Показатели сравнительного баланса можно объединить в три группы:

– структуры баланса;

– динамики баланса;

– структурной динамики баланса.

На основании структуры изменений в активе и пассиве можно сделать выводы о том, какие источники в основном обеспечивали поступление новых средств и в какие активы они были инвестированы.

Рассмотрим агрегированный сравнительный аналитический баланс на основе данных баланса предприятия «КМЗ» (Таблица 2.1.1.).

На основе структурных изменений в активе и пассиве можно сделать следующие выводы:

Общая стоимость имущества предприятия КМЗ (валюта баланса) уменьшилась в 2003 г. – на 11,24%, в 2004 г. – на 8,03%, в 2005 г. – на 12,82%, при этом необоротные активы уменьшились значительно меньше, чем оборотные активы: в 2003 г. – на 7,9% и 20,51% соответственно, в 2004 г. – на 7,9% и 8,6% соответственно, в 2005 г. – на 7,65% и 30,17% соответственно. В необоротных активах произошло уменьшение доли основных средств: в 2003 г. – на 8,56%, в 2004 г. – на 6,72%, в 2005 г. – на 8,14%, а незавершенное строительство в 2003 г. увеличилось на 58,5%. В 2004–2005 г. наблюдается уменьшение суммы незавершенного строительства на 43,9% и 0,32% соответственно.

В оборотных активах значительно уменьшились запасы: в 2003 г. – на 43,49%, в 2004 г. – на 7,7%, в 2005 г. – на 10,89%, при этом стоит учитывать, что удельный вес в общей сумме активов достаточно значительный: в 2003 г. – 6,28%, 2004 г. – 6,3%, 2005 – 6,4%.

Денежные средства и их эквиваленты в 2003 г. увеличились на 63,8%, но, учитывая их незначительную долю в общей сумме активов (0,007%), то такое увеличение нельзя считать существенным. В 2004 г. увеличение – 670,8%, в 2005 г. – 74,63%. Этому способствовало уменьшение дебиторской задолженности в 2003 г. – на 18,13%, в 2005 г. – на 71,5%.

Источники формирования имущества уменьшились за рассматриваемый период. Сумма собственного капитала имеет отрицательное значение на протяжении 2003–2005 г. Предприятие КМЗ имеет недостаток собственного капитала в 2003 г. – 24215,4 тыс. грн., что составляет 29,39% в общей сумме пассивов, в 2004 г. – 22943 тыс. грн., 30,28% соответственно, в 2005 г. – 22593 тыс. грн. и 34,2% в общей сумме пассива. Недостаток образовался из-за непокрытого убытка, хотя и отмечена тенденция к уменьшению его размера: в 2003 г. – на 19,9%, в 2004 г. – на 1,35%, в 2005 г. увеличение суммы непокрытого убытка на 6,37%. Доля непокрытого убытка к общей сумме пассива очень велика: 2003 г. – 114,16%, 2004 г. – 122,4%, 2005 г. – 149,39%, отсюда и недостаток собственного капитала, рост доли заемного капитала. В 2003 г. доля заемного капитала составила 126,3% к валюте баланса, в 2004 г. – 128,2%, в 2005 г. – 131,85%.

Данные говорят о том, что финансирование деятельности предприятия КМЗ осуществляется полностью и только за счет долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов. Несоблюдение минимального условия финансовой устойчивости очевидно. Предприятие КМЗ находится в кризисном состоянии.

# Таблица 2.1 Сравнительный аналитический баланс предприятия за период 2002 0 2005 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **На 31.12.2002** | | **На 31.12.2003** | | **Изменения за отчетный период** | | | **На 31.12.2004** | | **Изменения за отч. период** | | | **На 31.12.2005** | | **Изменения за отчетный период** | | |
|  | **тыс.** | **удел.** | **тыс.** | **удел.** | **абс.** | **Темп** | **Структура,** | **тыс.** | **удел.** | **абс.** | **Темп** | **Структура** | **тыс.** | **удел.** | **абс.** | **Темп** | **Структура,** |
| **Статья** | **грн.** | **вес, %** | **грн.** | **вес, %** | **(+;-), тыс.** | **прир., %** | **%** | **грн.** | **вес, %** | **(+;-), тыс.** | **прир., %** | **%** | **грн.** | **вес, %** | **(+;-), тыс.** | **прир., %** | **%** |
| **баланса** |  |  |  |  | **грн. (гр. 3 – гр. 1)** | **гр. 5 / гр. 1** | **(по гр. 5)** |  |  | **грн. (гр. 9 – гр. 3)** | **гр. 11 / гр. 3** | **(по гр. 11)** |  |  | **грн. (гр. 15 – гр. 9)** | **гр. 17 / гр. 9** | **(по гр. 17)** |
|  | **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **9** | **10** | **11** | **12** | **13** | **15** | **16** | **17** | **18** | **19** |
|  | **АКТИВ** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1. Имущество | 92829,3 | 100 | 82394,4 | 100 | -10434,9 | -11,24 | 100,00 | 75779,4 | 100 | -6615 | -8,03 | 100,00 | 66063,10 | 100,00 | -9716,3 | -12,82 | 100,00 |
| вместе(280) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1. Необоротные | 68821,9 | 74,14 | 63364,2 | 76,9 | -5457,7 | -7,93 | 52,30 | 58379,9 | 77,039 | -4984,3 | -7,87 | 75,35 | 53916,00 | 81,61 | -4463,9 | -7,65 | 45,94 |
| активы (0,80) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1.1. Нематериальные | 8,6 | 0,009 | 4,6 | 0,006 | -4 | -46,51 | 0,04 | 33,4 | 0,0441 | 28,8 | 626,09 | -0,44 | 21,00 | 0,03 | -12,4 | -37,13 | 0,13 |
| активы (0.10) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1.2. Незавершенное | 1663,8 | 1,792 | 2637,7 | 3,201 | 973,9 | 58,53 | -9,33 | 1478,7 | 1,9513 | -1159 | -43,94 | 17,52 | 1474,00 | 2,23 | -4,7 | -0,32 | 0,05 |
| строительство(020) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1.3. Основные | 57802,3 | 62,27 | 52855,8 | 64,15 | -4946,5 | -8,56 | 47,40 | 49306,3 | 65,066 | -3549,5 | -6,72 | 53,66 | 45294,00 | 68,56 | -4012,3 | -8,14 | 41,29 |
| средства(030) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1.4. Другие финансовые | 2291,4 | 2,468 | 1795,6 | 2,179 | -495,8 | -21,64 | 4,75 | 2039,6 | 2,6915 | 244 | 13,59 | -3,69 | 2072,00 | 3,14 | 32,4 | 1,59 | -0,33 |
| инвестиции(045) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1.5. Долгоср.дебит | 7055,8 | 7,601 | 6063,8 | 7,359 | -992 | -14,06 | 9,51 | 5515,2 | 7,278 | -548,6 | -9,05 | 8,29 | 5048,00 | 7,64 | -467,2 | -8,47 | 4,81 |
| задолженность(050) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1.6. Отсроченые налоговые |  |  | 6,7 | 0,008 | 6,7 | 0! | -0,06 | 6,7 | 0,0088 | 0 | 0,00 | 0,00 | 7,00 | 0,01 | 0,3 | 4,48 | 0,00 |
| активы(060) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.2. Оборотные | 23928,5 | 25,78 | 19021,3 | 23,09 | -4907,2 | -20,51 | 47,03 | 17392,5 | 22,951 | -1628,8 | -8,56 | 24,62 | 12145,10 | 18,38 | -5247,4 | -30,17 | 54,01 |
| активы(260) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.2.1. Запасы | 9158 | 9,865 | 5175,5 | 6,281 | -3982,5 | -43,49 | 38,17 | 4775 | 6,3012 | -400,5 | -7,74 | 6,05 | 4255,00 | 6,44 | -520 | -10,89 | 5,35 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.2.2. Векселя | 2890,8 | 3,114 | 106,8 | 0,13 | -2784 | -96,31 | 26,68 | 102,2 | 0,1349 | -4,6 | -4,31 | 0,07 | 102,00 | 0,15 | -0,2 | -0,20 | 0,00 |
| полученные |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

**2.1.2 Анализ имущества предприятия КМЗ**

Сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия КМЗ, содержатся в активе баланса. Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности – скорость превращения в денежную наличность. Капитал может функционировать в денежной и материальной формах.

Стоимость имущества КМЗ (актив баланса) уменьшился за 2003 г. – на 11,24%, за 2004 г. – на 8,03%, за 2005 г. – на 12,82%. В целом уменьшение актива КМЗ в период с 31.12.02 по 31.12.05 составило 29%, что свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота и в целом является негативной характеристикой.

Если сопоставить изменение валюты баланса с изменением финансовых результатов деятельности КМЗ, то можно сделать вывод о снижении эффективности деятельности предприятия, т.к. выручка от реализации продукции и доход уменьшаются вместе с имуществом предприятия. Имущество КМЗ используется неэффективно.

Для проведения анализа имущественного положения широко используется анализ финансовых коэффициентов. Для этих целей рассчитаем следующие показатели:

1. Коэффициент износа основных средств – характеризует долю стоимости основных средств, списанную на затраты в предшествующих периодах, в первоначальной стоимости и рассчитывается по формуле:

Кизн. = 

1. Коэффициент обновления основных средств – определяет часть от имеющихся на конец отчетного периода основных средств, которая составляет новые основные средства, и рассчитывается по формуле:

Кобн. = 



1. Коэффициент выбытия – показывает, какая часть основных средств, с которыми предприятие начало деятельность в отчетном периоде, выбыла по различным причинам.

Квыб. = 

1. Коэффициент оборачиваемости активов (коэффициент трансформации) показывает эффективность использования предприятием всех имеющихся ресурсов независимо от источников их формирования.

Кт =

1. Коэффициент оборачиваемости запасов – показывает насколько истощается товароматериальный запас предприятия или сколько оборотов за год совершили запасы. Формула для расчета этого коэффициента следующая:

Ко.з. =

Период одного оборота запасов можно рассчитать следующим образом:

t о.з. = Количество дней в периоде/ К о.з.

6. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности – показывает, сколько раз в среднем в течение отчетного периода дебиторская задолженность превращается в денежные средства. Данный коэффициент вычисляется по формуле:

К д.з. =

Рассчитанные значения коэффициентов занесем в Таблицу 2.2.

Таблица 2.2 Оценка деловой активности предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Значение | | Изменение за период | Значение | Изменение за период |
| 2003 | 2004 | 2005 |
| Коэффициент  Износа основных средств | 0,63 | 0,66 | +0,03 | 0,68 | +0,02 |
| Коэффициент оборачиваемости активов (коэффициент трансформации) | 0,46 | 0,44 | -0,02 | 0,46 | +0,02 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов | 5,38 | 5,78 | +0,4 | 7,8 | +0,02 |
| Период одного оборота, дней | 67 | 63 | -4 | 46 | -17 |
| Коэффициент обновления основных средств | 0,0139 | 0,0054 | -0,0085 | 0,0032 | -0,0022 |
| Коэффициент выбытия | 0,034 | 0,0247 | -0,0093 | 0,028 | 0,003 |

**2.1.3 Анализ капитала предприятия КМЗ**

Анализируя капитал предприятия КМЗ за рассматриваемый период, можно сделать следующие выводы:

Собственный капитал за 2003 г. увеличился на 49% и на конец 2003 г. составил – 24215,4 тыс. грн., за 2004 г. увеличился на 5,26% и на конец 2004 г. составил 2943 тыс. грн., за 2005 г. увеличение собственного капитала – 1,53% и на конец 2005 г. собственный капитал составляет – 22593 тыс. грн.

Так как собственный капитал имеет отрицательное значение, то в этом случае можно говорить о сокращении недостатка собственного капитала, нежели о его увеличении. Сокращение недостатка собственного капитала связано с уменьшением размера непокрытого убытка – в 2003 г. на 19,92%, в 2004 г. – на 1,35%, а в 2005 г. за счет увеличения размера другого дополнительного капитала на 9,1%.

Недостаток собственного капитала обеспечивает несоблюдение минимального условия финансовой устойчивости. Это связано с тем, что в период 2003–2005 г. прибыль резко сокращалась и на конец 2005 г. деятельность КМЗ была убыточна (убыток – 6029 тыс. грн.).

Структура заемного капитала претерпела изменения:

– долгосрочные обязательства

В 2003 г. увеличились на 27,37% и составили в заемных средствах предприятия на конец года 9,6% против 5,6% на начало года.

В 2004 г. уменьшились на 7,2% и составили в заемных средствах КМЗ на конец года 9,5%.

В 2005 г. уменьшились на 80,56% и составили в заемных средствах КМЗ на конец года 2,1%.

– кредиторская задолженность за товары

В 2003 г. уменьшилась на 12,1%, в 2004 г. – уменьшилась на 23,96%, в 2005 г. – на 2,7%, что может свидетельствовать о некотором улучшении платежеспособности КМЗ, но, в виду того, что имеется значительный недостаток собственного капитала, то можно сделать вывод что предприятию грозит банкротство.

Структуру пассивов характеризуют и отдельные показатели:

1. Коэффициент финансовой независимости (автономии) – характеризует финансовую устойчивость предприятия, удельный вес общей суммы собственного капитала к общей сумме авансированных средств или источников финансирования:

К авт = 

В общей сумме финансовых ресурсов доля собственного капитала не должна быть меньше чем 50%, т.е. Кавт > 0,5. Минимальное значение коэффициента автономии свидетельствует о том, что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами.

2. Коэффициент финансовой зависимости, который показывает, сколько единиц совокупных источников финансирования приходится на единицу собственного капитала, и является взаимообратным коэффициенту автономии:

К фз = 

Увеличение коэффициента Кфз во времени свидетельствует о повышении доли заемных средств в финансировании предприятия, и, наоборот, если К фз = 1, предприятие не имеет заемных средств.

3. Коэффициент мобильности – это коэффициент соотношения оборотных и необоротных активов:

К о/н = 

4. Коэффициент маневренности собственного капитала:

К м = 

Значение Км показывает часть собственного капитала, который используется для финансирования текущей деятельности предприятия. Увеличение значения этого показателя позитивно характеризует изменения финансового состояния предприятия, поскольку свидетельствует о наличии возможности свободно маневрировать собственными средствами.

5. Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами запасов показывает насколько запасы, которые имеют наименьшую ликвидность в составе оборотных активов, обеспечены долгосрочными стабильными источниками финансирования.

К зап = 

Нормальное значение этого относительного показателя, которое было получено на основе статистических данных, составляет 0,6–0,8.

6. Коэффициент производственных фондов:

К п.ф. = 

Нормальное значение Кп.ф. >= 0,5.

7. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает часть долгосрочных займов в стабильных совокупных источниках финансирования. Этот коэффициент дает возможность приблизительно определить часть заемных средств при финансировании капитальных вложений. Увеличение значения этого коэффициента свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов, т.е. об ухудшении его финансовой устойчивости.

К д.о. = 

8. Соотношение между кредиторской и дебиторской задолженностями:

К к/з = 

Оценка финансовых коэффициентов по предприятию КМЗ приведен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 Анализ финансовых коэффициентов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п\п | Коэффициент | Значение | | | | |
| 2003 | 2004 | Отклонение | 2005 | Отклонение |
| 1. | Коэффициент автономии | -0,29 | -0,3 | -0,01 | -0,34 | -0,04 |
| 2. | Коэффициент финансовой зависимости | -3,4 | -3,3 | 0,1 | -2,92 | 0,38 |
| 3. | Коэффициент мобильности | 0,3 | 2,96 | 2,66 | 0,23 | -2,73 |
| 4. | Коэффициент маневренности собственного капитала | 3,62 | 3,55 | -0,07 | 3,4 | -0,15 |
| 5. | Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами запасов | -16,9 | -17,03 | -0,13 | -17,98 | -0,95 |
| 6. | Коэффициент производственных фондов | 0,7 | 0,71 | 0,01 | 0,75 | 0,04 |
| 7. | Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | -0,697 | -0,673 | 0,024 | -0,086 | 0,587 |
| 8. | Соотношение между кредиторской и дебиторской задолженностями | 0,108 | 0,118 | 0,01 | 0,068 | -0,05 |

Анализируя финансовые коэффициенты, можно сделать следующие выводы: коэффициент автономии имеет отрицательное значение, так же наблюдается тенденция к уменьшению показателя за рассматриваемый период: в 2004 г. – на 0,01, за 2005 г. – на 0,04, следовательно, КМЗ имеет значительные трудности; Коэффициент финансовой зависимости увеличился, что свидетельствует о повышении доли заемных средств в финансировании предприятия; заметно снизился коэффициент маневренности собственного капитала, что негативно характеризует изменения в финансовом состоянии предприятия, поскольку свидетельствует об уменьшении возможности свободно маневрировать собственными средствами.

Коэффициент производственных фондов, единственный из анализируемых показателей, который имеет значение выше нормативного, что свидетельствует о том, что имущества производственного назначения у КМЗ достаточно. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств значительно увеличился за рассматриваемый период – это говорит об усилении зависимости КМЗ от внешних инвесторов. Учитывая, что значение этого показателя отрицательное, то можно сказать, что не имея собственного капитала, КМЗ полностью зависит от внешних инвесторов, что является недопустимым с точки зрения финансовой устойчивости.

**2.2 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия КМЗ**

**2.2.1 Анализ состава и динамики прибыли**

Разные направления основной деятельности предприятия, которые связаны с производством и реализацией продукции, а также финансовой и инвестиционной деятельности получают денежную оценку в совокупности показателей финансовых результатов. Эти показатели отражены в разделе I «Финансовые результаты» «Отчета о финансовых результатах». Первоисточник данных – класс 7 «Доходы и результаты деятельности» действующего Плана счетов.

Основным обобщающим показателем Отчета является чистая прибыль, которую предприятие получило за отчетный период (или убытки, которые оно понесло).

Последовательность формирования чистой прибыли (убытка) предприятия «Краматорский металлургический завод» показана в таблице 2.4.

В условиях рыночной экономики чистая прибыль является основой экономического и социального развития предприятия. Постоянное увеличение чистой прибыли – это стабильный источник финансирования развития производства (реинвестирование прибыли), выплаты дивидендов, создания резервных фондов, удовлетворения социальных и материальных потребностей работников предприятия, благотворительная деятельность. Чистая прибыль – наиболее важный показатель для оценки производственной и финансовой деятельности предприятия, поскольку отражает степень его активности и финансового благополучия, а также эффективность менеджмента.

Таблица 2.4 Формирование чистой прибыли (убытка) предприятия КМЗ

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **2003** | **2004** | **2005** | **Формирование чистой прибыли (убытка)** | | | | | | | | | | | |
| 48200,1 | 42089,2 | 38841 | Доход от реализации продукции (010) | | | | | | | | | | | |
|  |  |  | - | | | | | | | | | | | |
| 8063,2 | 7012,9 | 6473 | НДС, другие отчисления из дохода (015; 020; 025; 030) | | | | | | | | | | | |
|  |  |  | = | | | | | | | | | | | |
| 40136,9 | 35076,3 | 32368 | Чистый доход (выручка) от реализации (035) | | | | | | | | | | | |
|  |  |  | - | | | | | | | | | | | |
| 38565,6 | 28734,4 | 35193,0 | Себестоимость реализованной продукции (40) | | | | | | | | | | | |
|  |  |  | = | | | | | | | | | | | |
| 1571,3 | 6341,9 | -2825 | Валовая прибыль (убыток) от реализации (050; 055) | | | | | | | | | | | |
| 1915,4 | 7411,7 | 1230 | Админ.  затраты  (070) | + | | Затраты  на сбыт  (080) | | + | Другие  Операционные  расходы (090) | | | | - | Другие  операционные  доходы  (060) |
| -344,1 | -1069,8 | -4055 | Прибыль (убыток) от операционной деятельности  (100; 105) | | | | | | | | | | | |
|  |  |  | + | | | | | | | | | | | |
| 24530,3 | 4305 | -991 | Доход от участия в  капитале, другие фи-  нансовые доходы,  другие доходы  (110; 120; 130) | | | | | - | | | Финансовые затраты, затраты от участия в капитале,  Другие затраты  (140; 150; 160) | | | |
|  |  |  | = | | | | | | | | | | | |
| 24186,2 | 3235,2 | -5046 | Прибыль (убыток) от обычной деятельности до налогообложения (170; 175) | | | | | | | | | | | |
|  |  |  | - | | | | | | | | | | | |
| 794,7 | 1962,8 | 983 | Налог на прибыль от обычной деятельности (180) | | | | | | | | | | | |
|  |  |  | +  Чрезвычайные | | | | | | | | | | | |
| - | - | - | Доходы  (200) | | - | | Затраты  (205) | | | - | | Налог  (210) | | |
|  |  |  | = | | | | | | | | | | | |
| 23391,5 | 1272,4 | -6029 | Чистая прибыль (убыток) (220; 225) | | | | | | | | | | | |

Данные таблицы 2.4., 2.5, 2.6 дают возможность проанализировать позитивные и негативные тенденции в формировании прибыли. Они говорят о том, что за рассматриваемый период (2003–2005 г.) структура прибыли от обычной деятельности резко изменилась: прибыль от финансовой деятельности оставила 24530,3 тыс. грн. в 2003 г., а в 2004 г. она сократилась на 82,5%. В 2005 г. – результат финансовой деятельности отрицательный – убыток составляет 991 тыс. грн., что на 123% меньше аналогичного показателя предыдущего года. Если учесть, что прибыль от финансовой деятельности составляет большую часть суммарной прибыли, то можно сделать вывод о крайне тяжелом положении КМЗ. Прибыль от операционной деятельности стабильно отрицательна на протяжении всего рассматриваемого периода, более того, замечена тенденция к увеличению убытка – на конец 2005 г. убыток составляет 4055 тыс. грн. и это 80,36% убытка от обычной деятельности. То есть можно утверждать, что стабильно убыточная операционная деятельность влечет за собой отрицательный результат от обычной деятельности.

Таблица 2.5 Анализ уровней, динамики и структуры финансовых результатов КМЗ

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Прибыль от операционной деят-ти (с. 8 + с. 9) | -344,3 | -1069,8 | -725,5 | 210,7174 | -4055 | -2985,2 | 279,0428 |
| Другие доходы | 38160,6 | 7409,3 | -30751,3 | -80,5839 | 1292 | -6117,3 | -82,5625 |
| Финансовые расходы | 6736,6 | 193,2 | -6543,4 | -97,1321 | 307 | 113,8 | 58,90269 |
| Другие расходы | 6893,7 | 2911,1 | -3982,6 | -57,7716 | 1976 | -935,1 | -32,1219 |
| Прибыль от обычной деятельности | 24186 | 3235,2 | -20950,8 | -86,6237 | -5046 | -8281,2 | -255,972 |
| Налог на прибыль | 794,7 | 1962,8 | 1168,1 | 146,9863 | 983 | -979,8 | -49,9185 |
| Чистая прибыль(с. 14 – с. 15) | 23391,3 | 1272,4 | -22118,9 | -94,5604 | -6029 | -7301,4 | -573,829 |
| Чистый денежный поток | 27499,3 | 5961,2 | -21538,1 | -78,3224 | -1632 | -7593,2 | -127,377 |
| (чистая прибыль + амортизация) |  |  |  |  |  |  |  |

Таблица 2.6 Структура прибыли от обычной деятельности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  строк | Показатель | Сумма за период, Тыс. грн. | | Удельный вес, % | | Изменения в структуре (гр. 5 – гр. 6) | Сумма за период, тыс. грн | Удельный вес, % | Изменения в структуре  (гр. 6 – гр. 9) |
| 2003 | 2004 | 2003 | 2004 | 2005 | 2005 |
| 1. | Прибыль от операционной деятельности | -344,3 | -1069,8 | -1,4 | -33,1 | 31,7 | -4055 | 80,36 | -113,46 |
| 2. | Другие доходы | 38160,6 | 7409,3 | 157,8 | 229,02 | -71,22 | 1292 | -25,6 | 254,62 |
| 3. | Финансовые доходы | 6736,6 | 193,2 | 27,85 | 5,97 | 21,88 | 307 | -6,08 | 12,05 |
| 4. | Другие расходы | 6893,7 | 2911,1 | 28,50 | 89,98 | -61,48 | 1976 | -39,16 | -129,14 |
| 5. | Прибыль от обыч. деят-ти | 24186 | 3235,2 | 100 | 100 | 0 | -5046 | 100 | 0 |

В процентном выражении увеличение убытка просматривается более четко – в 2004 г. сумма убытка от операционной деятельности выросла на 210%, а в 2005 г. – на 279,04%.

Значительное уменьшение прибыли от обычной деятельности произошло за счет снижения объемов реализации и относительного увеличения затрат на производство и реализацию продукции. В 2005 г. на 1 грн. Чистого дохода от реализации продукции КМЗ тратило 1,51 грн. (себестоимость/ чистый доход от реализации продаж), а в 2004 г. – 1,24 грн.

Относительно позитивным можно считать лишь тот факт, что уменьшились Административные затраты (на 1 грн. Чистого дохода от реализации продукции в 2005 г. приходится 0,160 грн. административных расходов, против 0,178 грн. в 2004 г., и 0,137 – в 2003 г.)

Негативным является то, что критически увеличились затраты на сбыт – в 2004 году увеличение составило 7,43%, относительно аналогичного показателя 2003 г., а в 2005 г. расходы возросли на 84,8%.

Чистый денежный поток за 2004 г. уменьшился на 78,32% и на конец года составил 5961,2 тыс. грн., против 27499,3 тыс. грн. В 2005 г. отмечено уменьшение еще на 127,38%.

**2.2.3 Анализ рентабельности предприятия**

Рентабельность – это относительный показатель, определяющий уровень доходности бизнеса. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной и т.д.); они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Эти показатели используются для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании, а также в совокупности с коэффициентами оборачиваемости характеризуют экономическую эффективность и деловую активность предприятия.

Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

– показатели рентабельности капитала (инвестиций);

– показатели рентабельности продукции (рентабельность производства и рентабельность продаж).

-15371,5

-8428,3

-16436

-18000

-16000

-14000

-12000

-10000

-8000

-6000

-4000

-2000

0

1

**тыс**

**.**

**грн**

**.**

2003

2004

2005

Рис. 2.1. Динамика убытков предприятия от реализации продукции

-344,3

-1069,8

-4055

-4500

-4000

-3500

-3000

-2500

-2000

-1500

-1000

-500

0

1

**тыс**

**.**

**грн**

**.**

2003

2004

2005

Рис. 2.2. Динамика убытков от операционной деятельности предприятия

Из анализа, проведенного в подразделе 2.2.2. и рис. 2.1.–2.2 следует, что прибыль от реализации продукции и прибыль от операционной деятельности убыточна на протяжении всего рассматриваемого периода. И, как следствие этого, – чистый убыток в конце 2005 года (рис. 2.3.)

Очевидно, что предприятие КМЗ нерентабельно. На рис. 2.4. наглядно демонстрируется нехватка собственного капитала. Исходя из вышеизложенного, проводить далее анализ рентабельности не имеет смысла.

Проведем анализ финансовой устойчивости и анализ платежеспособности и ликвидности.



Рис. 2.3. Динамика снижения собственного капитала предприятия

**2.3 Анализ финансовой устойчивости**

Одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия является его финансовая устойчивость, которая характеризует степень финансовой независимости предприятия относительно владения своим имуществом и его использования.

Устойчивость во многом зависит от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств), структуры активов предприятия, и в первую очередь от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия.

Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятия, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить непрерывный процесс производственно – торговой деятельности, а также произвести затраты на его расширение и обновление.

Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств на развитие производства и для осуществления деятельности хозяйствующего субъекта в целом. Основным абсолютным показателем финансовой устойчивости является сумма собственных оборотных средств или собственного оборотного капитала (СОК). Сумма собственных оборотных средств (чистый оборотный капитал) определяется как разница между собственным капиталом (СК) и стоимостью необоротных активов (НА), на покрытие которой, прежде всего, направляется собственный капитал:

СОК = СК – НА,

где СОК – собственный оборотный капитал, СК – собственный капитал,

НА – необоротные активы.

СОК2003 = -24215,4–63364,2=-87579,6 (тыс. грн.);

СОК2004 = -22943–58379,9= -81322,9 (тыс. грн.);

СОК2005 = -22593–53916= -76509 (тыс. грн.).

Таблица 2.7 Агрегированный баланс КМЗ

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Сумма, тыс. грн. | | | Пассив | Сумма, тыс. грн. | | |
| 2003 | 2004 | 2005 | 2003 | 2004 | 2005 |
| Необоротные  Активы, (НА) | 63364,2 | 58379,9 | 53916 | Собственный капитал (СК) | -24215,4 | -22943 | -22593 |
| Запасы, (З) | 5175,5 | 4775 | 4255 | Долгосрочные обязательства (Кд) | 9941,5 | 9226,1 | 1794 |
| Средства, расчеты и другие активы, (К) | 13854,7 | 12624,5 | 7892,1 | Краткосрочные обяз-ва в т.ч. краткосрочные кредиты и займы, (Кк) | 94125,7  76192 | 87943,8  78370,2 | 85309,1  76844,1 |
| Баланс | 82394,4 | 75779,4 | 66063,1 | Баланс | 82394,4 | 75779,4 | 66063,1 |

Минимальное условие финансовой устойчивости – наличие собственных оборотных средств. В случае предприятия КМЗ оно не соблюдается на протяжении всего рассматриваемого периода.

Таблица 2.8 Анализ финансовой устойчивости предприятия КМЗ

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Показатель | Сумма, тыс. грн. | | |
| 2003 | 2004 | 2005 |
|  | Собственный капитал | -24215,4 | -22943 | -22593 |
|  | Необоротные активы | 63364,2 | 58379,9 | 53916 |
|  | Собственные оборотные средства (с. 1 – с. 2) | -87579,6 | -81322,9 | -76509 |
|  | Долгосрочные обязательства | 9941,5 | 9226,1 | 1794 |
|  | Наличие собственных и долгосрочных источников покрытия запасов (с. 3 + с. 4) | -77638,1 | -72096,8 | -74715 |
|  | Краткосрочные кредиты и займы | 76192 | 78370,2 | 76844,1 |
|  | Общий размер основных источников покрытия запасов (с. 5 + с. 6) | -1446,1 | 6273,4 | 2129,1 |
|  | Запасы | 5175,5 | 4775 | 4255 |
|  | Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств (с. 3 – с. 8) | -92755,1 | -86097,9 | -80764 |
|  | Излишек (+) или недостаток (–) собственных средств и долгосрочных кредитов и займов (с. 5 – с. 8) | -82813 | -76871,8 | -78970 |
|  | Излишек (+) или недостаток (–) основных источников покрытия запасов (с. 7 – с. 8) | -6621,6 | 1498,4 | -2125,9 |
|  | Тип финансовой устойчивости | Кризисное  состояние | Неустойчивое  состояние | Кризисное состояние |
|  | Излишек (+) или недостаток (–) средств на 1 грн. запасов (с. 11 / с. 8), коп. | -1,28 | 0,31 | -0,5 |

Расчеты показывают, что финансовое состояние предприятия КМЗ претерпело качественное изменение: из кризисного положения в 2003 г. перешло в неустойчивое, когда для обеспечения запасов кроме собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов привлекаются краткосрочные кредиты и займы. В 2005 г. из неблагоприятного КМЗ вернулось в кризисное положение – суммы СОК+Кд+Кк не достаточно для обеспечения запасов.

У предприятия КМЗ катастрофически не хватает собственных оборотных средств. В период 2003–2005 г. отмечено увеличение его недостатка. Запасы уменьшились и вместе с ними оборотные средства, необоротные активы так же уменьшились, но на конец 2005 г. общего количества основных источников покрытия запасов не достаточно (недостаток – 2125,9 грн.).

**2.4 Анализ платежеспособности и ликвидности**

В условиях рыночных отношений платежеспособность предприятия считается одним из важнейших условий хозяйственной деятельности.

Платежеспособность – это возможность предприятия наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои срочные обязательства.

Превышение платежных средств над срочными обязательствами свидетельствует о неплатежеспособности предприятия. Для проведения такого расчета используется бухгалтерский баланс.

Понятия платежеспособности и ликвидности предприятия очень близки, но второе является более емким: от степени ликвидности зависит платежеспособность.

В бухгалтерском балансе в активе средства предприятия группируются по степени возрастания их ликвидности, в пассиве обязательства размещены по мере сокращения сроков их погашения.

Все активы предприятия в зависимости от способности и скорости их преобразования в денежные средства можно условно разделить на такие группы:

1. Абсолютно ликвидные активы (А1) – суммы по всем статьям денежных средств и их эквивалентов, которые могут быть использованы для осуществления текущих расчетов немедленно или в течение короткого периода времени, обычно в расчетах берут срок тир месяца.

2. Быстро реализуемые активы (А2) – активы, для преобразования которых в наличные денежные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются на протяжении шести месяцев после отчетной даты, а также другие оборотные активы, способные преобразоваться в денежные средства в указанный срок.

3. Свободно реализуемые активы (А3) – наименее ликвидные активы (это запасы и затраты). Ликвидность этой группы зависит от своевременной отгрузки продукции, скорости и правильности оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банке и т.д. Срок преобразования таких активов в денежные средства принимают равным 12 месяцам или одному операционному циклу.

4. Труднореализуемые активы (А4) – это активы, предназначенные для использования в хозяйственной деятельности на протяжении длительного периода времени, более 12 месяцев или более одного операционного цикла. В эту статью можно включить статьи раздела I актива баланса «Необоротные активы».

Пассивы баланса в зависимости от степени возрастания сроков погашения обязательств группируются так:

1. Наиболее срочные обязательства (П1) – кредиторская задолженность, ссуды для работников, другие краткосрочные пассивы.

2. Краткосрочные пассивы (П2) – краткосрочные кредиты банков и другие займы, которые подлежат погашению на протяжении шести месяцев после отчетной даты.

3. Долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные кредиты банков, заемные средства и другие долгосрочные пассивы, срок погашения которых от 6 до 12 месяцев или в течение одного операционного цикла.

4. Постоянные пассивы (П4) – статьи раздела I пассива баланса.

Предприятие считается ликвидным, если его текущие активы превышают текущие обязательства.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении статей по активу с краткосрочными обязательствами по пассиву. Для определения ликвидности баланса необходимо сравнить итоги по каждой группе активов и пассивов. Баланс считается ликвидным, если выполняются условия:

А1>=П1;

А2>=П2;

А3>=П3;

А4>=П4.

Вывод: Баланс предприятия КМЗ на протяжении всего рассматриваемого периода (2003–2005) не является абсолютно ликвидным, так как у КМЗ очень мало наиболее ликвидных активов.

Наиболее ликвидные активы покрывают наиболее срочные обязательства в 2003 г. – всего на 0,063%, в 2004 г. – на 0,68%, а в 2005 г. – на 1,8%.

По второй группе быстро реализуемые активы покрывают краткосрочные пассивы лишь на: 17,5% – в 2003 г., 15,7% – в 2004 г., 9,9% – в 2005 г. Результаты сравнения первых двух групп свидетельствуют об отсутствии текущей ликвидности.

По 3‑й группе свободно реализуемые активы не покрывают долгосрочные пассивы: в 2003 г. – 29,9% недостатка, в 2004 – 26,1%, в 2005 г. – излишек – 4533 тыс. грн.

Анализ соотношения по 4‑ой группе говорит о негативной тенденции: на протяжении всего рассматриваемого периода у КМЗ отсутствуют собственные средства. На конец 2005 г. их недостаток составляет 74437 тыс. грн.

В целом баланс ликвидности на конец отчетного периода свидетельствует о незначительном улучшении финансового состояния предприятия КМЗ (по сравнению с 2003–2004 г.), но фактически цифры говорят, что предприятие находится в критическом состоянии.

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитываются относительные показатели.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена на дату составления баланса или другую конкретную дату за счет имеющейся денежной наличности:

КАЛ = 

Таблица 2.9 Анализ ликвидности баланса предприятия КМЗ

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Сумма, тыс. грн. | | | Пассивы | Сумма, тыс. грн. | | | Избыток(+), недостаток(–) | | |
| 2003 | 2004 | 2005 | 2003 | 2004 | 2005 | 2003  (гр. 2 – гр. 6) | 2004  (гр. 3 – гр. 7) | 2005  (гр. 4 – гр. 8) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| Абсолютно  ликвидные  активы  (220; 230; 240)  А1 | 11,3 | 87,1 | 152,1 | Наиболее срочные обязательства (540 – 610), П1 | 17933,7 | 12748 | 8465 | -17922,4 | -12660,9 | -8312,9 |
| Быстро ликвидные  активы (150;  160; 170; 180;  210; 250; 270)  А2 | 13843,4 | 12537,4 | 7740 | Краткосрочные обязательства  (500 – 530,  630), П2 | 78734,6 | 79922,7 | 78397,1 | -64891,2 | -67385,3 | -70657,1 |
| Свободно  реализуемые  активы (040;  045; 100; 110;  120; 130; 140),  А3 | 6971,1 | 6814,6 | 6327 | Долгосрочные  обязательства  (480), П3 | 9941,5 | 9226,1 | 1794 | -2970,4 | -2411,5 | +4533 |
| Трудно реализуемые  активы (080–  040 – 045), А4 | 61568,6 | 56340,3 | 51844 | Постоянный капитал  (380,430), П4 | -24215,4 | -22943 | -22593 | +85784 | +79283,3 | +74437 |
| Баланс(280) | 82394,4 | 75779,4 | 66063,1 | Баланс (640) | 82394,4 | 75779,4 | 66063,1 | - | - | - |

2. Коэффициент быстрой ликвидности показывает отношение совокупности денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение шести месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств:

КБЛ = 

3. Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) – отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы и незавершенное производство, к общей сумме краткосрочных обязательств:

КТЛ = 

Рабочий капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия, т. к. превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет финансовые ресурсы для расширения своей деятельности в будущем. Данный показатель находится как разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами:

РК = Оборотные активы – Краткосрочные обязательства

Полученные результаты заносим в таблицу 2.10.

Таблица 2.10. Оценка показателей ликвидности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение показателя | | | Нормативный показатель |
| 2003 | 2004 | 2005 |
|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,00012 | 0,0009 | 0,0018 | >0,2 |
|
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,147 | 0,1435 | 0,093 | >=1 (0,6–0,8) в международной практике |
|
| Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) | 0,2 | 0,198 | 0,142 | >=1 |
|
| Рабочий капитал, тыс. грн. | -59713,3 | -62530,2 | -66252 | Увеличение |
|



Рис. 2.6. Динамика показателей ликвидности предприятия за период 2003–2005 гг.

Согласно рис. 2.6. можно сделать вывод, что положения предприятия в течение отчетного периода ухудшается: предприятие постоянно испытывает недостаток денежной наличности для расчетов по текущим обязательствам; коэффициент абсолютной ликвидности находится за пределами допустимого критического уровня; резко увеличился недостаток собственного капитала

В ходе проведения анализа финансового состояния предприятия КМЗ было установлено, что общий размер имущества КМЗ за период 2003–2005 г. уменьшился, при этом необоротные активы уменьшились значительно меньше, чем оборотные активы. Что касается пассива баланса, то анализ источников образования показал, что деятельность предприятия финансируется исключительно за счет заемных средств, т. к. собственный капитал у предприятия отсутствует, вследствие имеющегося непокрытого убытка.

Анализ финансовых результатов показал, что прибыль от операционной деятельности убыточна на протяжении всего рассматриваемого периода, и, как следствие КМЗ имеет убыток наконец 2005 г. Несоблюдение минимального условия финансовой устойчивости обеспечило предприятию кризисное состояние, поэтому проводить анализ рентабельности производства было не целесообразно.

По данным анализа платежеспособности и ликвидности можно сделать вывод о неплатежеспособности предприятия КМЗ. Предприятие имеет острый недостаток рабочего капитала, а коэффициенты ликвидности находятся за пределами допустимого критического уровня. Также наблюдается тенденция к ухудшению финансового состояния предприятия, оно находится на грани банкротства. Анализ негативный по всем показателям.

**3. Разработка санационного плана предприятия**

**3.1 Общая характеристика предприятия «Краматорский металлургический завод» им. Куйбышева**

ОАО «Краматорский металлургический завод» принадлежит к знаменитой плеяде старейших металлургических производств Донбасса.

Строительство завода было организовано акционерным обществом «В. Фицнер и К. Гампер», правление которого находилось в Варшаве, с привлечением немецко-польского и частично русского капиталов. По замыслу хозяев завод должен был быть одновременно металлургическим и машиностроительным, каковым он и являлся до 1933 года. Это было продиктовано, прежде всего, тем, что фирма «В. Фицнер и К Гампер», одна из крупнейших в России, все необходимое оборудование для заводов приобретало за границей. Поэтому и было принято решение построить в Донбассе свой машиностроительный завод по производству, отливке и обработке крупных тяжеловесных частей механизмов. Топливно-сырьевая база, природные и водные ресурсы, заселенность края, как нельзя больше, отвечали требованиям строения металлургическо-машиностроительного комбината.

В июле 1896 года было начато строительство кирпичного корпуса для литейного цеха, а в августе 1898 года была пущена первая доменная печь. Эта дата и является днем рождения завода.

3 мая 1899 года учреждено акционерное общество «Краматорское металлургическое общество», директором которого осенью этого же года был назначен инженер Томас.

К 1910 году на заводе были построены и выпускали продукцию механический, котельный, кузнечный, мартеновский и прокатный цехи, введена в строй доменная печь №2.

После гражданской войны с 1921 года основной задачей завода, который входит в объединение «Донуголь», становится восстановление каменноугольной промышленности Донбасса, ремонт шахтного оборудования. В этот период на производстве были пущены мартеновский и прокатный цехи (осень 1922 г.), задута доменная печь №3 (1924 г.).

В годы Второй мировой войны с октября 1943 года после частичной реконструкции было произведено 71,9 тыс. чугуна и 59,6 тыс. стали.

В 1950 году была возведена и начала свою работу доменная печь №4, одновременно с ней была поострена и разливочная машина. А домна №3 через некоторое время была переведена на выплавку ферромарганца.

Настоящий рассвет предприятия приходится на 80‑е годы. В 1986 году в сортопрокатном цехе завода единственная в бывшем СССР установка скоростной электротермической обработки проката для судостроения. Освоение установки позволило наладить выпуск термообработанных полособульбовых профилей для судостроения с целью их успешной эксплуатации в условиях низких температур.

В 1988 г. Было окончено строительство единственной в бывшем СССР опытно-промышленной горизонтальной машины непрерывного литья заготовки с двухсторонним вытягиванием слитка из кристаллизатора.

В 1994 году завод стал открытым акционерным обществом.

Сегодня в состав предприятия входят три основных цеха: доменный, мартеновский, сортопрокатный. Предприятие специализируется на производстве предельного чугуна, ферромарганца, слитков для производства труб и для переката на среднесортном стане 330, крупносортного и среднесортного проката., 58 профилеразмеров для вагоно-, судо-, автомобилестроения, горнодобывающей, строительной и других видов промышленности. Основные виды проката и ТНП сертифицированы в системе УкрСЕПРО.

За многие годы работы Краматорский металлургический завод заслужил репутацию надежного поставщика качественной продукции.

Доменный цех

В доменном цехе функционирую две печи объемом по 1033 м3 каждая, которые специализируются на выплавке передельного ферромарганца. Их мощность в передельном чугуне составляет 378,5 тыс. т. (ДП №3) и 496,5 тыс. т. (ДП №4).

Большая часть передельного чугуна в жидком виде передается в мартеновский цех, а остальная на разливочных машинах разливается в чушки массой 20 кг для отгрузки потребителем.

Ферромарганец доменной марки ФМnД 70 применяется в металлургической и машиностроительной промышленности.

Шлак из доменных печей перерабатывается в гранулированный шлак, используемый в цементной промышленности и производстве строительных материалов.

Мартеновский цех

В составе цеха три 125‑тонные печи для выплавки углеродистых и трубных марок стали, соответствующих ГОСТу 380–94 и ГОСТу 1050–88.

Сталь разливают в круглые ребристые изложницы сечением 9 и 12 дюймов. Слитки (ТУ 14–237–36–87) до 2 тонн предназначены для переката на пильгерстанах в бесшовные трубы, а шихтовые слитки (ТУ 14–237–33–91) могут быть использованы как чистый углеродистый лом для переплавки.

Сортопрокатный цех

Крупносортный стан 620 выпускает наряду с угловыми равнополочными и неравнополочными профилями проката и уникальные фасонные профили для судостроения, горнодобывающей, автомобилестроительной и других отраслей промышленности.

В ходе финансового анализа было выявлено, что рассматриваемое предприятие находится на грани банкротства. Для выхода из сложившейся ситуации необходимо улучшить финансовое состояние предприятия по всем проанализированным показателям. Особое внимание необходимо уделить возобновлению платежеспособности, поскольку в отличие от неликвидности, т.е. неспособности предприятия выполнять свои обязанности, выполнять неотложные платежи до установленного срока, неплатежеспособность представляет собой постоянную неплатежеспособность.

Разберём возможность улучшения финансовой устойчивости данного предприятия. По результатам анализа финансовой устойчивости установлено, что предприятие на начало и конец рассматриваемого периода находится в кризисном финансовом состоянии (табл. 2.8.).

Цель санационного проекта – выведение предприятия из кризисного финансового состояния. Предложения к разработке санационной стратегии по выведению предприятия из кризисного финансового состояния содержатся в табл. 3.1. Они сформированы по объектам финансовой стратегии с вариантами оптимизации составляющих финансовой стратегии.

По трём предложенным вариантам оптимизации составляющих финансовой стратегии, изложенным в табл. 3.1, рассчитываем показатели финансовой устойчивости предприятия. Результаты расчёта оптимизации показателей финансовой устойчивости приводятся в табл. 3.2.

**3.2 Предложения по формированию финансовой стратегии санационного плана по выведению предприятия из кризисного состояния**

Согласно с требованиями абз. 3 п. 1. ст. 17 и абз. 2 п. 6 ст. 18 Закона Украины «Об обновлении платежеспособности должника или признания его банкротом», срок санации предприятия при согласии с комитетом кредиторов и по разрешению суда с учетом продолжительности технологического цикла может составлять от 18 месяцев до полного обновления платежеспособности предприятия.

С учетом этого хозяйственная деятельность в режиме санации предприятия в течение 18 месяцев дает возможность аккумулировать сумму для погашения задолженности по текущим платежам, оплаты судовых затрат, погашения задолженности по выплате заработной платы, произведению расчетов с кредиторами в соответствии с реестром требований условий кредиторов. Учитывая риск хозяйственной деятельности предприятия, наиболее точный срок санации 24 месяца. В случае своевременного выполнения всех плановых мероприятий санация предприятия может быть окончена досрочно с последующим переходом к расчетам с кредиторами.

В течение всего периода санации действует мораторий на удовлетворение требований кредиторов, кроме погашения задолженности по заработной плате. Финансирование процедуры санации предусмотрено за счет хозяйственной Деятельности должника. Накопление денежных средств для расчетов с кредиторами будет осуществляться путем реализации неиспользуемых активов и с привлечением внешних источников финансирования в процессе реструктуризации.

Рассматривается вариант дисконтного удовлетворения части кредиторских требований за счет отчуждения в пользу кредиторов части необоротных активов, незадействованных в производственном процессе. Таким образом, возможно погашение части задолженностей, используя внутреннее финансирование. Условия участия инвесторов и кредиторов в проведении санации: право собственности на имущество предприятия, распоряжения частью его продукции, аренда имущества предприятия, удовлетворение требований кредиторов путем перевода долгов на инвесторов.

Запланировано привлечение инвесторов путем приобретения ними части предприятия – дополнительная эмиссия акций.

Имущество предприятия, неиспользуемое в производственном процессе и невозможное к продаже по выгодной цене, необходимо сдать в аренду на конкурсной основе.

Право распоряжения готовой продукцией не должно быть передано никому из кредиторов ни при каких условиях, поскольку это может привести к ограничению интересов остальных кредиторов, а также самого должника – «ОАО Краматорский металлургический завод».

Предложения к формированию финансовой стратегии предприятия по выводу предприятия из кризисного финансового состояния представлены в табл. 3.1. Суть предложений заключается в следующем:

Вариант1:

– предприятие реализует часть основных средств (пионерский лагерь «Лазурный» на брегу Черного моря).

– часть денежных средств вырученных от реализации основных средств (5571,73 грн.) направляет на обновление и модернизацию оборудования, техническое перевооружение доменного цеха, что позволит снизить затраты на производство чугуна.

– предприятие осуществляет продажу на конкурсной основе по наиболее выгодной цене производственного оборудования, которое было приобретено ранее, но не введено в эксплуатацию. Вырученные средства предприятие направляет на уменьшение размера непокрытого убытка;

– с целью уменьшения размера непокрытого убытка и возобновления платежеспособности должника, заинтересованные в санации кредиторы осуществляют безвозмездное списание процентов по кредиту и 30% задолженности, что составляет 28436,4 грн.

– калькуляция себестоимости по чугунному литью представлена в табл. 3.2. Учитывая, что в доменном цехе доля материальных и энергетических ресурсов составляет около 70%, немаловажным аспектом минимизации затрат и снижения расходов денежных средств является их рациональное потребление. В целях экономии средств на покупную теплоэнергию принято решение ввести в эксплуатацию собственную котельную. Это исключит покупку по высокой цене пара и горячей воды, что обеспечит снижение затрат на 20%. Предлагается экономия электроэнергии в размере 10,1 млн. кВт/ч за счет ввода в эксплуатацию системы аварийного и местного освещения в цехах завода; реконструирования системы управления наружным освещением завода; направляет 100% прибыли на развитие производства;

– добивается получения краткосрочного бюджетного кредита в виде отсрочки по уплате налогов и платежей в размере 500,3 тыс. грн. (100,4 тыс. грн. по социальному страхованию и обеспечению, 399,9 тыс. грн. по задолженности перед бюджетом).

Вариант2:

– предприятие реализует часть основных средств (пионерский лагерь «Лазурный» на брегу Черного моря).

– часть денежных средств вырученных от реализации основных средств (5571,73 грн.) направляет на обновление и модернизацию оборудования, техническое перевооружение доменного цеха, что позволит снизить затраты на производство чугуна на 1140,25 тыс. грн.;

0

10000

20000

30000

40000

50000

**тыс. грн.**

Дебиторская

задолженность

Кредиторская

задолженность

Рис. 3.1. Состояние дебиторской и кредиторской задолженностей на 31.12.05

– на рис. 3.1. наглядно показано, что дебиторская задолженность значительно превышает кредиторскую задолженность предприятия, поэтому принято решение об ужесточении политики кредитования дебиторов: КМЗ добивается погашения 25% дебиторской задолженности;

– направляет 100% прибыли на развитие производства;

– предприятие осуществляет продажу на конкурсной основе по наиболее выгодной цене производственного оборудования, которое было приобретено ранее, но не введено в эксплуатацию. Вырученные средства предприятие направляет на уменьшение размера непокрытого убытка;

– добивается долгосрочного бюджетного кредита в виде отсрочки по уплате налогов и платежей в размере 500,3 тыс. грн. (100,4 тыс. грн. по социальному страхованию и обеспечению, 399,9 тыс. грн. по задолженности перед бюджетом).

– с целью уменьшения размера непокрытого убытка и возобновления платежеспособности должника, заинтересованные в санации кредиторы осуществляют безвозмездное списание процентов по кредиту и 30% задолженности, что составляет 28436,4 грн.

Вариант3:

– предприятие реализует часть основных средств (пионерский лагерь «Лазурный» на брегу Черного моря).

– часть денежных средств вырученных от реализации основных средств (5571,73 грн.) направляет на обновление и модернизацию оборудования, техническое перевооружение доменного цеха, что позволит снизить затраты на производство чугуна на 1116,88 тыс. грн.;

– предприятие осуществляет продажу на конкурсной основе по наиболее выгодной цене производственного оборудования, которое было приобретено ранее, но не введено в эксплуатацию. Вырученные средства предприятие направляет на уменьшение размера непокрытого убытка;

– проводит сокращение управленческого персонала. Экономия средств составляет 100,6 тыс. грн.;

– получает грант на создание новых технологий производства металлов и сплавов в размере 500,0 тыс. грн.;

– направляет 100% прибыли на развитие производства.

Как видно из расчетов, приведенных в разделе 2, а также из таблицы 3.2., себестоимость продукции постоянно возрастает. И с этим надо бороться.

Пути снижения себестоимости продукции

На предприятиях металлургической промышленности большие резервы снижения себестоимости имеются в улучшении использования основных фондов, так как в составе себестоимости реализации продукции большой удельный вес занимают амортизационные отчисления, а также поскольку производство продукции является материало и энергоемким (рис. 3.2.).

Энергозатраты;

32%

Амортизационные

отчисления; 17%

Заработная

плата; 13%

Сырье; 38%

Рис. 3.2. Структура себестоимости продукции

Затраты на материалы составляют большую долю себестоимости реализации продукции – 38%. Основными резервами снижения затрат на материалы являются снижение расходов, связанных с приобретением материалов; установление прогрессивных норм расхода материалов и строгого их соблюдения; изыскание возможностей замены дефицитных и дорогостоящих материалов менее дефицитными и дешевыми.

В настоящее время предприятия Украины и всего мира стараются применять на своих предприятиях энергосберегающие технологии. Такие технологии способны снизить себестоимость продукции на 15–20%.

В виду того, что производственное оборудование предприятия «КМЗ» несколько устарело, а коэффициент износа составляет 68%, принято решение о проведении ремонта и модернизации производственно – технологического оборудования с целью налаживания производства более высоких марок стали, продукции, конкурентоспособной и востребованной на рынке черных и цветных металлов.

Cпособы уменьшения размера непокрытого убытка

У предприятия на балансе числится производственно-техническое оборудование не участвующее в производственном процессе, которое было ранее приобретено, но не введено в эксплуатацию. Принято решение продать установку «Печь-ковш» на конкурсной основе по наиболее выгодной цене, средства вырученные от продажи направить на уменьшение размера непокрытого убытка прошлых лет с целью достижения удовлетворительного размера собственного капитала предприятия.

Таблица 3.1 Предложения к формированию санационной стратегии по выведению предприятия из кризисного финансового состояния

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Объекты финансовой стратегии | Составляющие финансовой стратегии | Предложения | | | | Влияние на разделы баланса |
| Наименование предложения | Количественная оценка по вариантам, тыс. грн. | | |
| #1 | #2 | #3 |
| 1. Доходы и поступления | 1.1. Оптимизация основных и оборотных средств | 1.1.1. Продажа части основных средств (продажа пионерского лагеря на берегу Черного моря) | 5571,73 | 5571,73 | 5571,73 | -Al |
| 1.1.2. Продажа на конкурсной основе части производственного оборудования не введенного в эксплуатацию (установка «Печь-ковш» для внепечной обработки стали) | 18690,5 | 18690,5 | 18690,5 | – Al  + П1 |
| 1.1.3. Снижение затрат на производство продукции с помощью внедрения новой технологии | 1163,63 | 1140,25 | 1116,88 | - |
| 1.1.4. Сокращение управленческого персонала | - | - | 100,6 | – А2 – П4 |
| 1.1.5. Ужесточение политики кредитования дебиторов (погашение 25%) |  | 4456,76 |  | – А2 + П1 |
| 1.2. Условный доход | 1.2.1. Безвозмездное списание части кредиторской задолженности | 28436,4 | 28436,4 | 28436,4 | – П4 + П1 |
| 1.3. Внешнеэкономическая деятельность | 1.3.1. Получение финансирования за счёт зарубежных грантов на создание новых технологий производства и обработки | - | - | 500,0 | + П1 |
| 2. Расходы и отчисления | 2.1. Оптимизация распределения прибыли | 2.1.1. Направить прибыль на развитие производства | 600,8 | 600,8 | 600,8 | + П1 + А2 |
| 3. Взаимоотношения с бюджетом | 3.1. Оптимизация основных и оборотных средств | 3.1.1. Получение краткосрочного бюджетного кредита | 500,3 | - | - | + П4 |
| 3.1.2. Получение долгосрочного бюджетного кредита | - | 4800,4 | - | + П3 – П4 |

Таблица 3.2 Калькуляция себестоимости по чугунному литью

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | По плану на выработанную продукцию 4,507 | | | | | По факту за месяц 4,507 | | | | | Отклонение от плана | | |
| всего | | | на единицу | | всего | | | на единицу | | Всего | | в т.ч. за |
| к – во | цена | сумма | к – во | сумма | к – во | цена | сумма | к – во | сумма | к – во | сумма | счет норм |
| Основные материалы, кг/т |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Чугун литейный | 3,804 | 2500 | 9509,77 | 0,844 | 2110 | 4 | 2500 | 10000 | 0,888 | 2218,77 | 0,196 | 490,2 | 490,23 |
| Лом чугунный | 0 |  |  |  | 0 | 0,48 | 171,3 | 82,24 |  |  | 0,48 | 82,24 | 0 |
| Литниики чуг. | 0,383 | 562 | 215,3 | 0,085 | 47,77 | 0 |  | 0 |  |  | -0,383 | -215,3 | -215,3 |
| Скрап чуг. | 0,113 | 470 | 52,96 | 0,025 | 11,75 | 0 |  | 0 |  |  | -0,113 | -215,3 | -215,3 |
| Брак | 0,09 | 704 | 63,46 | 0,02 | 14,08 | 0 |  | 0 |  |  | -0,09 | -215,3 | -215,3 |
| Ферросилиций 45% | 0,122 | 4100 | 498,92 | 0,027 | 110,7 | 0,03 | 4306 | 129,17 |  |  | -0,092 | -369,8 | -375,92 |
| Ферромарганец | 0,018 | 4200 | 75,72 | 0,004 | 16,8 | 0 |  | 0 |  |  | -0,018 | -75,72 | -75,72 |
| Лом стальной | 0,834 | 470 | 391,88 | 0,185 | 86,95 | 0,85 | 596,4 | 506,9 | 0,189 | 112,47 | 0,016 | 115 | 7,62 |
| Лом меди | 0 |  | 0 |  | 0 | 0 |  | 0 |  |  | 0 | 0 | 0 |
| **Итого материалов** | **5,363** |  | **10808** | **1,19** | **2398,05** | **5,36** |  | **10718,3** | **1,076** | **2331,24** | **-0,003** | **-89,7** | **-285,51** |
| Отходы производства |  |  | 0 |  | 0 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Литники габаритные | 0,18 | 562 | 101,32 | 0,04 | 22,48 |  |  |  |  |  | -0,18 | -101,3 | -101,32 |
| Литники не габаритные | 0,225 | 385 | 86,76 | 0,05 | 19,25 | 0,42 | 381,3 | 160,16 | 0,093 | 35,54 | 0,195 | 73,4 | 74,94 |
| Срап габаритный | 0,045 | 470 | 21,18 | 0,01 | 4,7 | 0,22 | 474,3 | 104,34 | 0,049 | 23,15 | 0,175 | 83,16 | 82,22 |
| Скрап не габаритный | 0,045 | 250 | 11,27 | 0,01 | 2,5 |  |  |  |  |  | -0,045 | -11,27 | -11,27 |
| Угар | 0,27 |  | 0 | 0,06 | 0 | 0,213 |  |  | 0,047 |  | -0,057 | 0 | 0 |

**3.3 Прогноз финансовых результатов плана санации**

После проведения подсчетов, можно выделить следующие три типа финансовой ситуации характерные для рассматриваемого предприятия и охарактеризовать их.

1) Нормально устойчивая финансовая ситуация характеризуется тем, что предприятие использует для покрытия запасов различные «нормальные» источники средств – собственные и привлечённые (собственные оборотные средства; краткосрочные ссуды и займы; кредиторская задолженность по товарным операциям).

2) Неустойчивая финансовая ситуация характеризуется тем, что предприятие для покрытия части своих запасов вынужденно привлекать дополнительные источники покрытия, не являющиеся в известном смысле «нормальными», т.е. обоснованными.

Таблица 3.3 Результаты расчёта по предложениям выведения предприятия из кризисного состояния

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Значение, тыс. г-рн. | | |
| по вариантам | | |
| #1 | #2 | #3 |
| 1. Источники собственных средств (Капитал и резервы) | 25134,7 | 29591,46 | 25634,7 |
| 2. В необоротные активы | 29653,8 | 29653,8 | 29653,8 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств | -4519,1 | -62,34 | -4019,1 |
| 4. Долгосрочные заёмные средства | 1794 | 6594,4 | 1794 |
| 5. Наличие собственных и долгосрочных заёмных оборотных средств | -2725,1 | 6532,06 | -2225,1 |
| 6. Краткосрочные заёмные средства | 56872,7 | 36808,7 | 48307,1 |
| 7. Общая величина источников формирования запасов | 54147,6 | 43340,76 | 46082 |
| 8. Запасы и НДС | 4255 | 4255 | 4255 |
| 9. Излишек (+) или недостаток – (–) собственных оборотных средств | -8774,1 | -4317,34 | -8274,1 |
| 10. Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных заёмных оборотных средств | -6980,1 | 2277,06 | -6480,1 |
| 11. Излишек (+) или недостаток (–) общей величины источников формирования запасов (собственные, долгосрочные и краткосрочные заёмные источники) | 49892,6 | 39085,76 | 41827 |
| Тип финансовой ситуации | Неустойчивая | Нормально устойчивая | Неустойчивая |

**3.4 Оценка влияния предложений в формировании финансовой стратегии предприятия на структуру баланса**

Рассмотрим влияние предложений к формированию финансовой стратегии предприятия на структуру баланса по вариантам:

Вариант 1:

– продажа части основных средств приводит к уменьшению в необоротных активов и увеличению оборотных активов на 5571,73 тыс. грн.;

– продажа части производственно-технического оборудования приводит к уменьшению размера Необоротных активов и увеличению І раздела пассива;

– снижение затрат на производство продукции не изменяет величины оборотных активов, а приводит к перераспределению средств внутри раздела;

– безвозмездное списание части кредиторской задолженности приводит к уменьшению краткосрочных пассивов и увеличению первого раздела пассива;

– направление прибыли на развитие производства приводит к увеличению капитала и резервов;

– получение краткосрочного бюджетного кредита не изменяет величины краткосрочных пассивов, а приводит к перераспределению средств внутри раздела (табл. 3.4).

Вариант 2:

– продажа части основных средств приводит к уменьшению в необоротных активов и увеличению оборотных активов на 5571,3 тыс. грн.;

– продажа части производственно-технического оборудования приводит к уменьшению размера Необоротных активов и увеличению І раздела пассива;

– снижение затрат на производство продукции не изменяет величины оборотных активов, а приводит к перераспределению средств внутри раздела;

– погашение 25% дебиторской задолженности также приводит к перераспределению средств внутри раздела, не изменяя величины оборотных активов;

– безвозмездное списание 30% кредиторской задолженности приводит к увеличению собственного капитала и к уменьшению краткосрочных пассивов;

– направление прибыли на развитие производства приводит к увеличению капитала и резервов, получение долгосрочного бюджетного кредита приводит к увеличению долгосрочных пассивов и уменьшению краткосрочных пассивов на 500,3 тыс. грн.

Вариант 3:

– продажа части основных средств приводит к уменьшению в необоротных активов и увеличению оборотных активов на 5571,73 тыс. грн.;

– продажа части производственно-технического оборудования приводит к уменьшению размера Необоротных активов и увеличению І раздела пассива;

– снижение затрат на производство продукции не изменяет величины оборотных активов, а приводит к перераспределению средств внутри раздела; экономия от сокращения управленческого персонала приводит к уменьшению текущих обязательств (4‑го раздела пассива Баланса предприятия) и суммы оборотных активов, вследствие увеличения суммы статьи «незавершенное производство»;

– получение зарубежного гранта на создание новых технологий приводит к увеличению оборотных активов и собственного капитала предприятия на 500 тыс. грн.;

– направление прибыли на развитие производства приводит к увеличению капитала и резервов;

– условный доход приводит к увеличению размера собственного капитала и к уменьшению суммы текущих пассивов

В результате предложенных мероприятий по выводу предприятия из кризисной ситуации баланс претерпел изменения. Рассмотрим сравнительный агрегированный баланс (табл. 3.4.).

Таблица 3.4 Сравнительный агрегированный баланс предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Сумма, тыс. грн. | | | | | | |
| 2005 | Вариант 1 | Отклонение | Вариант 2 | отклонение | Вариант 3 | отклонение |
| Актив |  |  |  |  |  |  |  |
| Необоротные актив активы | 53916 | 29653,8 | -24262,2 | 29653,8 | -24262,2 | 29653,8 | -24262,2 |
| Оборотные активы | 12147,1 | **17718,83** | 5571,73 | **13260,07** | 1112,97 | **18116,23** | 5969,13 |
| Пассив |  |  |  |  |  |  |  |
| Собственный  капитал (СК) | -22593 | 25134,7 | 47727,7 | 29591,46 | 52184,46 | 25634,7 | 48227,7 |
| Долгосрочные  обязательства  (Кд) | 1794 | 1794 | 0 | 6594,4 | 48004,4 | 1794 | 0 |
| Краткосрочные обяз-ва | 76844,1 | 56872,7 | -19971,4 | 36808,7 | -40035,4 | 48307,1 | -28537 |

С точки зрения влияния предложений по формированию финансовой стратегии санационного плана предприятия на структуру баланса, лучшим по результатам анализа является вариант №2, т.к. позитивные изменения в результате реализации мероприятий этого варианта наиболее существенны. А именно:

– увеличение размера Собственного капитала составляет 52184,46 тыс. грн.;

– сокращение Краткосрочных пассивов – 40035,4 тыс. грн.;

– увеличение размера Оборотных активов составляет 1112,97 тыс. грн.;

В результате анализа предложенных мероприятий по формированию финансовой стратегии плана санации было установлено, что наиболее эффективным следует считать мероприятия по выводу из кризисной ситуации, предложенные во втором варианте. Продажа 40% основных средств, не участвующих в процессе производства продукции и безвозмездное списание 30% кредиторской задолженности позволили получить удовлетворительный размер собственного капитала предприятия, уменьшив размер непокрытого убытка и уменьшить размер кредиторской задолженности. Эти и другие мероприятия привели к существенному улучшению финансовой устойчивости предприятия, тогда как на конец рассматриваемого в разделе 2 периода оно пребывало в кризисной ситуации.

Приложение А

Баланс предприятия «КМЗ» на 31.12. 2003г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Актив** | | | | | | **код строки** | **на 31.12.02** | **на 31.12.03** |
| I. Необоротные активы | | | | | |  |  |  |
| Нематериальные активы: | | |  |  |  |  |  |  |
| остаточная стоимость | |  |  |  |  | 010 | 8,6 | 4,6 |
| первоначальная стоимость | | |  |  |  | 011 | 23,6 | 23,6 |
| износ |  |  |  |  |  | 012 | -15 | -19 |
| Незавершённое строительство | | |  |  |  | 020 | 1663,8 | 2637,7 |
| Основные средства: | |  |  |  |  |  |  |  |
| остаточная стоимость | |  |  |  |  | 030 | 57802,3 | 52855,8 |
| первоначальная стоимость | | |  |  |  | 031 | 146459,7 | 144448 |
| износ |  |  |  |  |  | 032 | -88657,4 | -91592,2 |
| Долгосрочные финансовые инвестиции: | | | |  |  |  |  |  |
| которые учитываются по методу участия в капитале других предприятий | | | | | | 040 |  |  |
| другие финансовые инвестиции | | | |  |  | 045 | 2291,4 | 1795,6 |
| Долгосрочная дебиторская задолжность | | | |  |  | 050 | 7055,8 | 6063,8 |
| Отсроченные налоговые активы | | |  |  |  | 060 |  | 6,7 |
| Другие необоротные активы | | |  |  |  | 070 |  |  |
| Всего по разделу I | |  |  |  |  | 080 | 68821,9 | 63364,2 |
| II. Оборотные активы | | | | | |  |  |  |
| Запасы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| производственные запасы | | |  |  |  | 100 | 7920,5 | 4317,1 |
| животные на выращивании и откармливании | | | |  |  | 110 |  |  |
| незавершённое производство | | |  |  |  | 120 | 938,6 | 550 |
| готовая продукция | |  |  |  |  | 130 | 206 | 214,9 |
| товары |  |  |  |  |  | 140 | 92,9 | 93,5 |
| Векселя полученные | |  |  |  |  | 150 | 2890,8 | 106,8 |
| Дебиторская задолжность за товары, работы услуги: | | | | |  |  |  |  |
| чистая реализационная стоимость | | |  |  |  | 160 | 5600,4 | 4585,2 |
| первоначальная стоимость | | |  |  |  | 161 | 5600,4 | 4585,2 |
| резерв сомнительных долгов | | |  |  |  | 162 |  |  |
| Дебиторская задолжность по расчётам: | | | |  |  |  |  |  |
| с бюджетом | |  |  |  |  | 170 |  |  |
| по выданным авансам | |  |  |  |  | 180 | 81,1 | 127,7 |
| с начисленных доходов | |  |  |  |  | 190 |  |  |
| из внутренних расчётов | | |  |  |  | 200 |  |  |
| Другая текущая дебиторская задолжность | | | |  |  | 210 | 891,8 | 3723,3 |
| текущие финансовые инвестиции | | |  |  |  | 220 |  |  |
| Денежные средства и их эквиваленты: | | | |  |  |  |  |  |
| в национальной валюте | | |  |  |  | 230 | 5,3 | 11,2 |
| в иностранной валюте | |  |  |  |  | 240 | 1,6 | 0,1 |
| Другие оборотные акивы | | |  |  |  | 250 | 5299,5 | 5291,5 |
| Всего по разделу II | |  |  |  |  | 260 | 23928,5 | 19021,3 |
| III. Расходы будущих периодов | | | | | | 270 | 78,9 | 8,9 |
| Баланс |  |  |  |  |  | 280 | 92829,3 | 82394,4 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Пассив** | | | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  | код строки | на 31.12.02 | на 31.12.03 |
| I. Собственный капитал | | | | | |  |  |  |
| Уставной капитал | |  |  |  |  | 300 | 924,2 | 924,2 |
| Паевой капитал | |  |  |  |  | 310 |  |  |
| Дополнительный вложенный капитал | | | |  |  | 320 |  |  |
| Другой дополнительный капитал | | |  |  |  | 330 | 68918 | 68918 |
| Резервный капитал | |  |  |  |  | 340 |  |  |
| Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) | | | | |  | 350 | -117449,1 | -94057,6 |
| Неоплаченный капитал | |  |  |  |  | 360 |  |  |
| Вилученный капитал | |  |  |  |  | 370 |  |  |
| Всего по разделу I | |  |  |  |  | 380 | -47606,9 | -24215,4 |
| II. Обеспечение будующих затрат и платежей | | | | | |  |  |  |
| Обеспечение виплат персоналу | | |  |  |  | 400 |  |  |
| Другие обеспечения | |  |  |  |  | 410 |  |  |
| Целевое финансирование | | |  |  |  | 420 |  |  |
| Всего по разделу II | |  |  |  |  | 430 |  |  |
| III. Долгосрочные обязательства | | |  |  |  |  |  |  |
| Долгосрочные кредиты банков | | |  |  |  | 440 |  |  |
| Другие долгосрочные финансовые обязательства | | | | |  | 450 |  |  |
| Отсроченные налоговые обязательства | | | |  |  | 460 |  |  |
| Другие долгосрочные обязательства | | | |  |  | 470 | 7805,4 | 9941,5 |
| Всего по разделу III | |  |  |  |  | 480 | 7805,4 | 9941,5 |
| IV. Текущие обязательства | | | | | |  |  |  |
| Краткосрочные кредиты банков | | |  |  |  | 500 |  |  |
| Текущая задолжность по долгосрочным обязательствам | | | | |  | 510 |  |  |
| Векселя выданные | |  |  |  |  | 520 | 23662,1 | 29600,6 |
| Кредиторская задолжность за товары, работы, услуги | | | | |  | 530 | 52999,1 | 46591,4 |
| Текущие обязательства по расчётам: | | | |  |  |  |  |  |
| по полученным авансам | | |  |  |  | 540 | 2534,5 | 1989 |
| с бюджетом | |  |  |  |  | 550 | 37804,2 | 7326,2 |
| по внебюджетным платежам | | |  |  |  | 560 | 5871,9 |  |
| по страхованию | |  |  |  |  | 570 | 2360,9 | 1758,6 |
| по оплате труда | |  |  |  |  | 580 | 3074,3 | 3454,7 |
| с участниками | |  |  |  |  | 590 |  |  |
| по внутренним расчётам | | |  |  |  | 600 |  |  |
| Другие текущие обязательства | | |  |  |  | 610 | 4323,8 | 3405,2 |
| Всего по разделу IV | |  |  |  |  | 620 | 132630,8 | 94125,7 |
| V. Доходу будущих периодов | | | | | | 630 |  | 2542,6 |
| Баланс |  |  |  |  |  | 640 | 92829,3 | 82394,4 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Баланс предприятия «КМЗ» на 31.12. 2004г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Актив** | | | | | | **код строки** | **на 31.12.03** | **на 31.12.04** |
| I. Необоротные активы | | | | | |  |  |  |
| Нематериальные активы: | | |  |  |  |  |  |  |
| остаточная стоимость | |  |  |  |  | 010 | 4,6 | 33,4 |
| первоначальная стоимость | | |  |  |  | 011 | 23,6 | 60,4 |
| износ |  |  |  |  |  | 012 | -19 | -27 |
| Незавершённое строительство | | |  |  |  | 020 | 2637,7 | 1478,7 |
| Основные средства: | |  |  |  |  |  |  |  |
| остаточная стоимость | |  |  |  |  | 030 | 52855,8 | 49306,3 |
| первоначальная стоимость | | |  |  |  | 031 | 144448 | 143671 |
| износ |  |  |  |  |  | 032 | -91592,2 | -94364,7 |
| Долгосрочные финансовые инвестиции: | | | |  |  |  |  |  |
| которые учитываются по методу участия в капитале других предприятий | | | | | | 040 |  |  |
| другие финансовые инвестиции | | | |  | | 045 | 1795,6 | 2039,6 |
| Долгосрочная дебиторская задолжность | | | |  | | 050 | 6063,8 | 5515,2 |
| Отсроченные налоговые активы | | |  |  | | 060 | 6,7 | 6,7 |
| Другие необоротные активы | | |  |  | | 070 |  |  |
| Всего по разделу I | |  |  |  | | 080 | 63364,2 | 58379,9 |
| II. Оборотные активы | | | | | |  |  |  |
| Запасы |  |  |  |  | |  |  |  |
| производственные запасы | | |  |  | | 100 | 4317,1 | 4021,9 |
| животные на выращивании и откармливании | | | |  | | 110 |  |  |
| незавершённое производство | | |  |  | | 120 | 550 | 566 |
| готовая продукция | |  |  |  | | 130 | 214,9 | 162,2 |
| товары |  |  |  |  | | 140 | 93,5 | 24,9 |
| Векселя полученные | |  |  |  | | 150 | 106,8 | 102,2 |
| Дебиторская задолжность за товары, работы услуги: | | | | | |  |  |  |
| чистая реализационная стоимость | | |  |  | | 160 | 4585,2 | 6039,1 |
| первоначальная стоимость | | |  |  | | 161 | 4585,2 | 6537 |
| резерв сомнительных долгов | | |  |  | | 162 |  | 497,9 |
| Дебиторская задолжность по расчётам: | | | |  | |  |  |  |
| с бюджетом | |  |  |  | | 170 |  |  |
| по выданным авансам | |  |  |  | | 180 | 127,7 | 126,5 |
| с начисленных доходов | |  |  |  | | 190 |  |  |
| из внутренних расчётов | | |  |  | | 200 |  |  |
| Другая текущая дебиторская задолжность | | | |  | | 210 | 3723,3 | 2960,9 |
| текущие финансовые инвестиции | | |  |  | | 220 |  |  |
| Денежные средства и их эквиваленты: | | | |  | | |  |  |
| в национальной валюте | | |  | 230 | | | 11,2 | 87 |
| в иностранной валюте | |  |  | 240 | | | 0,1 | 0,1 |
| Другие оборотные акивы | | |  | 250 | | | 5291,5 | 3301,7 |
| Всего по разделу II | |  |  |  |  | 260 | 19021,3 | 17392,5 |
| III. Расходы будущих периодов | | | | | | 270 | 8,9 | 7 |
|  | | | | | |  |  |  |
| Баланс |  |  | | | 280 | | 82394,4 | 75779,4 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Пассив** | | | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  | код строки | на 31.12.03 | на 31.12.04 |
| I. Собственный капитал | | | | | |  |  |  |
| Уставной капитал | |  |  |  |  | 300 | 924,2 | 924,2 |
| Паевой капитал | |  |  |  |  | 310 |  |  |
| Дополнительный вложенный капитал | | | |  |  | 320 |  |  |
| Другой дополнительный капитал | | |  |  |  | 330 | 68918 | 68918 |
| Резервный капитал | |  |  |  |  | 340 |  |  |
| Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) | | | | |  | 350 | -94057,6 | -92785,2 |
| Неоплаченный капитал | |  |  |  |  | 360 |  |  |
| Вилученный капитал | |  |  |  |  | 370 |  |  |
| Всего по разделу I | |  |  |  |  | 380 | -24215,4 | -22943 |
| II. Обеспечение будующих затрат и платежей | | | | | |  |  |  |
| Обеспечение виплат персоналу | | |  |  |  | 400 |  |  |
| Другие обеспечения | |  |  |  |  | 410 |  |  |
| Целевое финансирование | | |  |  |  | 420 |  |  |
| Всего по разделу II | |  |  |  |  | 430 |  |  |
| III. Долгосрочные обязательства | | |  |  |  |  |  |  |
| Долгосрочные кредиты банков | | |  |  |  | 440 |  |  |
| Другие долгосрочные финансовые обязательства | | | | |  | 450 |  |  |
| Отсроченные налоговые обязательства | | | |  |  | 460 |  |  |
| Другие долгосрочные обязательства | | | |  |  | 470 | 9941,5 | 9226,1 |
| Всего по разделу III | |  |  |  |  | 480 | 9941,5 | 9226,1 |
| IV. Текущие обязательства | | | | | |  |  |  |
| Краткосрочные кредиты банков | | |  |  |  | 500 |  | 1200 |
| Текущая задолжность по долгосрочным обязательствам | | | | |  | 510 |  |  |
| Векселя выданные | |  |  |  |  | 520 | 29600,6 | 41735,2 |
| Кредиторская задолжность за товары, работы, услуги | | | | |  | 530 | 46591,4 | 35435 |
| Текущие обязательства по расчётам: | | | |  |  |  |  |  |
| по полученным авансам | | |  |  |  | 540 | 1989 | 13,9 |
| с бюджетом | |  |  |  |  | 550 | 7326,2 | 1935,1 |
| по внебюджетным платежам | | |  |  |  | 560 |  |  |
| по страхованию | |  |  |  |  | 570 | 1758,6 | 1436,9 |
| по оплате труда | |  |  |  |  | 580 | 3454,7 | 3174,4 |
| с участниками | |  |  |  |  | 590 |  |  |
| по внутренним расчётам | | |  |  |  | 600 |  |  |
| Другие текущие обязательства | | |  |  |  | 610 | 3405,2 | 3013,3 |
| Всего по разделу IV | |  |  |  |  | 620 | 94125,7 | 87943,8 |
| V. Доходу будущих периодов | | | | | | 630 | 2542,6 | 1552,5 |
| Баланс |  |  |  |  |  | 640 | 82394,4 | 75779,4 |

Баланс предприятия «КМЗ» на 31.12. 2005г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Актив** | | | | | | **код строки** | **на 31.12.04** | **на 31.12.05** |
| I. Необоротные активы | | | | | |  |  |  |
| Нематериальные активы: | | |  |  |  |  |  |  |
| остаточная стоимость | |  |  |  |  | 010 | 33,4 | 21 |
| первоначальная стоимость | | |  |  |  | 011 | 60,4 | 60 |
| износ |  |  |  |  |  | 012 | -27 | -39 |
| Незавершённое строительство | | |  |  |  | 020 | 1478,7 | 1474 |
| Основные средства: | |  |  |  |  |  |  |  |
| остаточная стоимость | |  |  |  |  | 030 | 49306,3 | 45294 |
| первоначальная стоимость | | |  |  |  | 031 | 143671 | 143208 |
| износ |  |  |  |  |  | 032 | -94364,7 | -97914 |
| Долгосрочные финансовые инвестиции: | | | |  |  |  |  |  |
| которые учитываются по методу участия в капитале других предприятий | | | | | | 040 |  |  |
| другие финансовые инвестиции | | | |  |  | 045 | 2039,6 | 2072 |
| Долгосрочная дебиторская задолжность | | | |  |  | 050 | 5515,2 | 5048 |
| Отсроченные налоговые активы | | |  |  |  | 060 | 6,7 | 7 |
| Другие необоротные активы | | |  |  |  | 070 |  |  |
| Всего по разделу I | |  |  |  |  | 080 | 58379,9 | 53916 |
| II. Оборотные активы | | | | | |  |  |  |
| Запасы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| производственные запасы | | |  |  |  | 100 | 4021,9 | 3399 |
| животные на выращивании и откармливании | | | |  |  | 110 |  |  |
| незавершённое производство | | |  |  |  | 120 | 566 | 715 |
| готовая продукция | |  |  |  |  | 130 | 162,2 | 116 |
| товары |  |  |  |  |  | 140 | 24,9 | 25 |
| Векселя полученные | |  |  |  |  | 150 | 102,2 | 102 |
| Дебиторская задолжность за товары, работы услуги: | | | | |  |  |  |  |
| чистая реализационная стоимость | | |  |  |  | 160 | 6039,1 | 1720 |
| первоначальная стоимость | | |  |  |  | 161 | 6537 | 2169 |
| резерв сомнительных долгов | | |  |  |  | 162 | 497,9 | 449 |
| Дебиторская задолжность по расчётам: | | | |  |  |  |  |  |
| с бюджетом | |  |  |  |  | 170 |  |  |
| по выданным авансам | |  |  |  |  | 180 | 126,5 | 165 |
| с начисленных доходов | |  |  |  |  | 190 |  |  |
| из внутренних расчётов | | |  |  |  | 200 |  |  |
| Другая текущая дебиторская задолжность | | | |  |  | 210 | 2960,9 | 2879 |
| текущие финансовые инвестиции | | |  |  |  | 220 |  |  |
| Денежные средства и их эквиваленты: | | | |  |  |  |  |  |
| в национальной валюте | | |  |  |  | 230 | 87 | 152 |
| в иностранной валюте | |  |  |  |  | 240 | 0,1 | 0,1 |
| Другие оборотные акивы | | |  |  |  | 250 | 3301,7 | 2872 |
| Всего по разделу II | |  |  |  |  | 260 | 17392,5 | 12145,1 |
| III. Расходы будущих периодов | | | | | | 270 | 7 | 2 |
| Баланс |  |  |  |  |  | 280 | 75779,4 | 66063,1 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Пассив** | | | | | | | |  |
|  |  |  |  |  |  | код строки | на 31.12.04 | на 31.12.05 |
| I. Собственный капитал | | | | | |  |  |  |
| Уставной капитал | |  |  |  |  | 300 | 924,2 | 924,2 |
| Паевой капитал | |  |  |  |  | 310 |  |  |
| Дополнительный вложенный капитал | | | |  |  | 320 |  |  |
| Другой дополнительный капитал | | |  |  |  | 330 | 68918 | 75175,8 |
| Резервный капитал | |  |  |  |  | 340 |  |  |
| Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) | | | | |  | 350 | -92785,2 | -98693 |
| Неоплаченный капитал | |  |  |  |  | 360 |  |  |
| Вилученный капитал | |  |  |  |  | 370 |  |  |
| Всего по разделу I | |  |  |  |  | 380 | -22943 | -22593 |
| II. Обеспечение будующих затрат и платежей | | | | | |  |  |  |
| Обеспечение виплат персоналу | | |  |  |  | 400 |  |  |
| Другие обеспечения | |  |  |  |  | 410 |  |  |
| Целевое финансирование | | |  |  |  | 420 |  |  |
| Всего по разделу II | |  |  |  |  | 430 |  |  |
| III. Долгосрочные обязательства | | |  |  |  |  |  |  |
| Долгосрочные кредиты банков | | |  |  |  | 440 |  |  |
| Другие долгосрочные финансовые обязательства | | | | |  | 450 |  |  |
| Отсроченные налоговые обязательства | | | |  |  | 460 |  |  |
| Другие долгосрочные обязательства | | | |  |  | 470 | 9226,1 | 1794 |
| Всего по разделу III | |  |  |  |  | 480 | 9226,1 | 1794 |
| IV. Текущие обязательства | | | | | |  |  |  |
| Краткосрочные кредиты банков | | |  |  |  | 500 | 1200 | 1200 |
| Текущая задолжность по долгосрочным обязательствам | | | | |  | 510 |  |  |
| Векселя выданные | |  |  |  |  | 520 | 41735,2 | 41165,1 |
| Кредиторская задолжность за товары, работы, услуги | | | | |  | 530 | 35435 | 34479 |
| Текущие обязательства по расчётам: | | | |  |  |  |  |  |
| по полученным авансам | | |  |  |  | 540 | 13,9 | 250 |
| с бюджетом | |  |  |  |  | 550 | 1935,1 | 1056 |
| по внебюджетным платежам | | |  |  |  | 560 |  |  |
| по страхованию | |  |  |  |  | 570 | 1436,9 | 1168 |
| по оплате труда | |  |  |  |  | 580 | 3174,4 | 3237 |
| с участниками | |  |  |  |  | 590 |  |  |
| по внутренним расчётам | | |  |  |  | 600 |  |  |
| Другие текущие обязательства | | |  |  |  | 610 | 3013,3 | 2754 |
| Всего по разделу IV | |  |  |  |  | 620 | 87943,8 | 85309,1 |
| V. Доходу будущих периодов | | | | | | 630 | 1552,5 | 1553 |
| **Баланс** |  |  |  |  |  | **640** | **75779,4** | **5** |

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах за 2003 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **I. Финансовые результаты деятельности предприятия** | | | |
| **Статья** | **Код рядка** | **за предыдущий период** | **за отчётный период** |
| Доход от реализации продукции | 010 | 59687,7 | 48200,1 |
| Налог на добавленную стоимость | 015 | -9944,2 | -8062,5 |
| Акцизный сбор | 020 |  |  |
| ж. д. тариф | 025 | -555,0 |  |
| Прочие отчисления с дохода | 030 |  | -0,7 |
| Чистый доход от реализации | 035 | 49188,5 | 40136,7 |
| Себестоимость реализованной продукции | 040 | -55037,3 | -38565,6 |
| Валовые: |  |  |  |
| прибыль | 050 |  | 1571,3 |
| убыток | 055 | -5848,8 |  |
| Прочие операционные доходы | 060 | 24015,9 | 15027,2 |
| Административные затраты | 070 | -6104,5 | -5506,0 |
| Затраты на сбыт | 080 | -755,6 | -2007,7 |
| Прочие операционные затраты | 090 | -26267,4 | -9428,9 |
| Финансовые результаты от операционной деятельности |  |  |  |
| прибыль | 100 |  | -344,1 |
| убыток | 105 | -14960,4 |  |
| Доход от участия в капитале | 110 |  |  |
| Прочие финансовые доходы | 120 | 187,2 |  |
| Прочие доходы | 130 | 6160,9 | 38160,6 |
| Финансовые затраты | 140 | -2930,2 | -6736,6 |
| Потери от участия в капитале | 150 |  |  |
| Прочие затраты | 160 | -15866,0 | -6893,7 |
| Финансовые результаты от обычной деятельности до уплаты налогов: |  |  |  |
| прибыль | 170 |  | 24186,2 |
| убыток | 175 | -27408,5 |  |
| Налог на прибыль от обычной деятельности | 180 |  | 794,7 |
| Финансовые результаты от обычной деятельности: |  |  |  |
| прибыль | 190 |  | 23391,5 |
| убыток | 195 | -27408,5 |  |
| Необычные: |  |  |  |
| доход | 200 |  |  |
| затраты | 205 |  |  |
| Налоги с необычной прибыли | 210 |  |  |
| Чистые: |  |  |  |
| прибыль | 220 |  | 23391,5 |
| убыток | 225 | -27408,5 |  |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **II. Элементы операционных затрат** | | | | | |
| **Статья** | **код рядка** | | **за предыдущий период** | | **за отчётный период** |
| Материальные затраты | 230 | | 41862,9 | | 20619,6 |
| Затраты на оплату труда | 240 | | 9637 | | 9487,3 |
| Отчисления на социальные мероприятия | 250 | | 3244 | | 3762 |
| Амортизация | 260 | | 6842,3 | | 4108 |
| Прочие операционные затраты | 270 | | 26578,4 | | 17009,8 |
| Итого: | 280 | | 88164,8 | | 54986,7 |
|  |  | |  | |  |
|  |  | |  | |  |
|  |  | |  | |  |
|  |  | |  | |  |
|  |  | |  | |  |
|  |  | |  | |  |
|  |  | |  | |  |
|  |  | |  | |  |
|  |  | |  | |  |
|  |  | |  | |  |
| **III. Расчёт показателей прибыльности акций** | | | | | |
| Статья | код рядка | за предыдущий период | | за отчётный период | |
| Среднегодовое колличество простых акций | 300 | 880144 | | 880144 | |
| Скорректированное среднегодовое колличество акций | 310 | 880144 | | 880144 | |
| Чистая прибыль которая приходится на одну простую акцию | 320 | -31,14 | | 26,62 | |
| Скорректированная чистая прибыль которая приходится на одну простую акцию | 330 | -31,14 | | 26,62 | |
| Дивиденды на одну простую акцию |  |  | |  | |

Отчет о финансовых результатах за 2004 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **I. Финансовые результаты деятельности предприятия** | | | |
| **Статья** | **Код рядка** | **за предыдущий период** | **за отчётный период** |
| Доход от реализации продукции | 010 | 48200,1 | 42089,2 |
| Налог на добавленную стоимость | 015 | -8062,5 | -7012,9 |
| Акцизный сбор | 020 |  |  |
| ж. д. тариф | 025 |  |  |
| Прочие отчисления с дохода | 030 | -0,7 |  |
| Чистый доход от реализации | 035 | 40136,7 | 35076,3 |
| Себестоимость реализованной продукции | 040 | -38565,6 | -28734,4 |
| Валовые: |  |  |  |
| прибыль | 050 | 1571,3 | 6341,9 |
| убыток | 055 |  |  |
| Прочие операционные доходы | 060 | 15027,2 | 7358,5 |
| Административные затраты | 070 | -5506,0 | -6248,2 |
| Затраты на сбыт | 080 | -2007,7 | -2156,9 |
| Прочие операционные затраты | 090 | -9428,9 | -6365,1 |
| Финансовые результаты от операционной деятельности |  |  |  |
| прибыль | 100 | -344,1 | -1069,8 |
| убыток | 105 |  |  |
| Доход от участия в капитале | 110 |  |  |
| Прочие финансовые доходы | 120 |  |  |
| Прочие доходы | 130 | 38160,6 | 7409,3 |
| Финансовые затраты | 140 | 6736,6 | 193,2 |
| Потери от участия в капитале | 150 |  |  |
| Прочие затраты | 160 | 6893,7 | 2911,1 |
| Финансовые результаты от обычной деятельности до уплаты налогов: |  |  |  |
| прибыль | 170 | 24186,2 | 3235,2 |
| убыток | 175 |  |  |
| Налог на прибыль от обычной деятельности | 180 | 794,7 | 1962,8 |
| Финансовые результаты от обычной деятельности: |  |  |  |
| прибыль | 190 | 23391,5 | 1272,4 |
| убыток | 195 |  |  |
| Необычные: |  |  |  |
| доход | 200 |  | 1272,4 |
| затраты | 205 |  |  |
| Налоги с необычной прибыли | 210 |  |  |
| Чистые: |  |  |  |
| прибыль | 220 | 23391,5 | 1272,4 |
| убыток | 225 |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| II. Элементы операционных затрат | | | | |
| **Статья** | **код рядка** | **за предыдущий период** | | **за отчётный период** |
| Материальные затраты | 230 | 20619,6 | | 11550,8 |
| Затраты на оплату труда | 240 | 9487,3 | | 11029,1 |
| Отчисления на социальные мероприятия | 250 | 3762 | | 9686,4 |
| Амортизация | 260 | 4108 | | 4688,8 |
| Прочие операционные затраты | 270 | 17009,8 | | 9545,9 |
| Итого: | 280 | 54986,7 | | 46501 |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
| **III. Расчёт показателей прибыльности акций** | | | | |
| **Статья** | **код рядка** | **за предыдущий период** | **за отчётный период** | |
| Среднегодовое колличество простых акций | 300 | 880144 | 880144 | |
| Скорректированное среднегодовое колличество акций | 310 | 880144 | 880144 | |
| Чистая прибыль которая приходится на одну простую акцию | 320 | 26,62 | 1,45 | |
| Скорректированная чистая прибыль которая приходится на одну простую акцию | 330 | 26,62 | 1,45 | |
| Дивиденды на одну простую акцию |  |  |  | |

Отчет о финансовых результатах за 2005 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **I. Финансовые результаты деятельности предприятия** | | | |
| **Статья** | **Код рядка** | **за предыдущий период** | **за отчётный период** |
| Доход от реализации продукции | 010 | 42089,2 | 38841 |
| Налог на добавленную стоимость | 015 | -7012,9 | -6473 |
| Акцизный сбор | 020 |  |  |
| ж. д. тариф | 025 |  |  |
| Прочие отчисления с дохода | 030 |  |  |
| Чистый доход от реализации | 035 | 35076,3 | 32368 |
| Себестоимость реализованной продукции | 040 | -28734,4 | -35193 |
| Валовые: |  |  |  |
| прибыль | 050 | 6341,9 |  |
| убыток | 055 |  | -2825 |
| Прочие операционные доходы | 060 | 7358,5 | -12381 |
| Административные затраты | 070 | -6248,2 | -5181 |
| Затраты на сбыт | 080 | -2156,9 | -3985 |
| Прочие операционные затраты | 090 | -6365,1 | -4445 |
| Финансовые результаты от операционной деятельности |  |  |  |
| прибыль | 100 | -1069,8 |  |
| убыток | 105 |  | -4055 |
| Доход от участия в капитале | 110 |  |  |
| Прочие финансовые доходы | 120 |  |  |
| Прочие доходы | 130 | 7409,3 | 1292 |
| Финансовые затраты | 140 | 193,2 | -307 |
| Потери от участия в капитале | 150 |  |  |
| Прочие затраты | 160 | 2911,1 | -1976 |
| Финансовые результаты от обычной деятельности до уплаты налогов: |  |  |  |
| прибыль | 170 | 3235,2 |  |
| убыток | 175 |  | -5046 |
| Налог на прибыль от обычной деятельности | 180 | 1962,8 | -983 |
| Финансовые результаты от обычной деятельности: |  |  |  |
| прибыль | 190 | 1272,4 |  |
| убыток | 195 |  | -6029 |
| Необычные: |  |  |  |
| доход | 200 | 1272,4 |  |
| затраты | 205 |  |  |
| Налоги с необычной прибыли | 210 |  |  |
| Чистые: |  |  |  |
| прибыль | 220 | 1272,4 |  |
| убыток | 225 |  | -6029 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **II. Элементы операционных затрат** | | | | |
| **Статья** | **код рядка** | **за предыдущий период** | | **за отчётный период** |
| Материальные затраты | 230 | 11550,8 | | 17582 |
| Затраты на оплату труда | 240 | 11029,1 | | 13464 |
| Отчисления на социальные мероприятия | 250 | 9686,4 | | 4914 |
| Амортизация | 260 | 4688,8 | | 4397 |
| Прочие операционные затраты | 270 | 9545,9 | | 7542 |
| Итого: | 280 | 46501 | | 74899 |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
|  |  |  | |  |
| **III. Расчёт показателей прибыльности акций** | | | | |
| **Статья** | **код рядка** | **за предыдущий период** | **за отчётный период** | |
| Среднегодовое колличество простых акций | 300 | 880144 | 880144 | |
| Скорректированное среднегодовое колличество акций | 310 | 880144 | 880144 | |
| Чистая прибыль которая приходится на одну простую акцию | 320 | 1,45 |  | |
| Скорректированная чистая прибыль которая приходится на одну простую акцию | 330 | 1,45 |  | |
| Дивиденды на одну простую акцию |  |  |  | |