**Курсовая работа**

**по дисциплине: «Теория и практика финансового оздоровления»**

**на тему: «Финансовое оздоровление ОАО «Дальсвязь»»**

**СОДЕРЖАНИЕ**

ВВЕДЕНИЕ

1 ТЕОРИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ. ПРАВОВОЕ И НАУНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ВЫБРАННОГО НАПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Краткая характеристика предприятия

2.2 Анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности

2.3 Анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность предприятия

2.4 Анализ внешних условий деятельности

2.5 Анализ внутренних условий деятельности

2.6 Анализ рынков, на которых осуществляется деятельность должника

2.7 Анализ активов предприятия

2.8 Анализ пассивов предприятия

2.9 Определение признаков преднамеренно или фиктивного банкротства

3 РАЗРАБОТКА И ОБОСНОВАНИЕ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1 Расчет размера долга, подлежащего к уплате к концу срока финансового оздоровления

3.2 Анализ возможности безубыточной деятельности предприятия за счет реализации упущенных возможностей в операционной деятельности

проведения антикризисных мероприятий

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

**ВВЕДЕНИЕ**

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использование средств предприятия. Эти сведения представляются в балансе предприятия. Основным факторами, определяющими финансовое состояния предприятия, являются, во-первых, выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборота капитала за счет прибыли и, во-вторых, скорость оборачиваемости оборотных средств (активов). Сигнальным показателем, в котором проявляется финансовое состояние, выступает платежеспособность предприятия, под которой подразумевают его способность вовремя удовлетворять платежные требования, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет. В анализ финансового состояния предприятия входит анализ бухгалтерского баланса, пассива и актива, их взаимосвязь и структура; анализ использования капитала и оценка финансовой устойчивости; анализ платежеспособности и кредитоспособности предприятия и т.д.

В этой связи, особенно актуальной становится проблема поиска путей финансового оздоровления предприятия в условиях Российской экономики.

Цель курсовой работы: оценка целесообразности введения процедуры финансового оздоровления и разработка мероприятий по восстановлению платежеспособности.

Объектом исследования курсовой работы является Открытое акционерное общество «Дальневосточная компания электросвязи».

Главной задачей курсовой работы является осуществление диагностики экономического состояния предприятия, которое включает в себя проведение анализа и оценки имущественного положения, ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, обоснование антикризисных мероприятий, а также разработка финансового плана и графика погашения задолженности.

Для расчетов использовались данные бухгалтерского учета: бухгалтерские балансы и отчеты о прибылях и убытках за 2008-2009 гг. Данные по бухгалтерской отчетности приведены поквартально.

Структура работы: работа состоит из 3 частей. Первая часть теоретическая. Вторая – анализ финансово-хозяйственной деятельности и финансового состояния предприятия. Третья часть включает в себя разработку и обоснование мер по восстановлению платежеспособности предприятия. Так же в структуру входят введение, заключение, список использованных источников и приложения.

**1 ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ. ПРАВОВОЕ И НАУЧНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ВЫБРАННОГО НАПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Финансовый анализ в судебных процедурах банкротства регламентируется постановлением Правительства Российской Федерации от 25.07.2003 года №367 “Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа”. Для проведения финансового анализа предприятия, необходимо произвести расчет показателей, коэффициентов их динамику в анализируемый период и выявить причины неплатежеспособности. Затем производится анализ активов и пассивов, чтоб выявить резервы предприятия для расчетов с кредиторами.

Для проведения дальнейшей работы арбитражному управляющему необходимо проанализировать коэффициенты платежеспособности предприятия-должника, с целью выявления признаков преднамеренного и фиктивного банкротства. Данные признаки регламентируются статьей 24 Федерального закона “О несостоятельности (банкротстве)” от 26.10.2002 №127-ФЗ. Для выявления признаков фиктивного банкротства необходимо определить имел ли должник возможность в полном объеме погасить свой долг на дату подачи заявления в арбитражный суд. Или признаков преднамеренного банкротства – создание неплатежеспособности руководством. Для того чтоб выявить наличие или отсутствие этих признаков необходимо руководствоваться Постановлением Правительства Российской Федерации от 27 декабря 2004 г. №855 “Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства”. Проверка проводится в два этапа. На первом производится анализ показателей в период, предшествующий судебному разбирательству, который составляет не менее двух лет. Второй этап – это выявление кварталов, в которых состояние предприятия ухудшалось. По выявленным кварталам производится анализ сделок.

Платежеспособность должника считается восстановленной в соответствии со статьей 106 «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 №127-ФЗ считается восстановленной, если ликвидированы признаки банкротства, установленные 3 статьей ФЗ (то есть предприятие не имеет обязательств перед кредиторами), то есть предприятию-должнику необходимо к концу реабилитационной процедуры накопить доход в сумме, позволяющей рассчитаться с кредиторами. При проведении данной процедуры необходимо управлять денежными потоками. Для этой цели планируется деятельность предприятия на 6 будущих кварталов. Денежные потоки формируются по 3 основным группам: потоки от операционной деятельности, потоки от инвестиционной деятельности, потоки от финансовой деятельности.

На итоговые суммы накладываются антикризисные мероприятия, направленные на восстановление платежеспособности предприятия. Если итоговые денежные потоки с учетом антикризисных мер положительны, то в отношении предприятия целесообразно ввести финансовое оздоровление. Если же потоки отрицательны, то предприятие можно признать банкротом, открыть процедуру конкурсного производства в отношении него.

**2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**2.1 Краткая характеристика предприятия**

Полное наименование: Открытое акционерное общество «Дальневосточная компания электросвязи». Сокращенное наименование: ОАО «Дальсвязь».

Общество расположено в Приморскийе крае.

Почтовый адрес общества: 690091 Россия, Приморский край, Светланская 57.

Телефон: (4232) 222-864. факс: (4232) 222-864. e-mail: dsv@dsv.ru web-сайт: www.dsv.ru.

Основной государственный регистрационный номер: 1022501276159.

Дата внесения записи: 06.09.2002.

Руководителем общества является Генеральный директор - Балаценко Андрей Владимирович;

Количество сотрудников: 12192.

Основной целью создания компании является извлечение прибыли от оказания населению и юридическим лицам услуг местной, междугородней, международной телефонной и телеграфной связи, услуг передачи данных, телематических услуг и других видов деятельности.

Органами управления ОАО «Дальсвязь» являются:

- Общее собрание акционеров

- Совет Директоров (Наблюдательный Совет)

- Единоличный исполнительный орган

- Коллегиальный исполнительный орган

Крупнейшими акционерами ОАО «Дальсвязь» являются:

* Открытое акционерное общество «Инвестиционная компания связи» - 38,13%
* Специализированное Государственное Учреждение При Правительстве Российской Федерации "Российский Фонд Федерального Имущества" - 25,00%
* Открытое акционерное общество «КОМСТАР - Объединенные ТелеСистемы» - 17,31%
* АО МГТС ФИНАНС (MGTS FINANCE S.A. SOCIETE ANONYME) - 7,69%

ОАО «Дальсвязь» имеет следующие дочерние и зависимые общества:

* ОАО «Беспроводные Информационные Технологии» - 100,00%
* ОАО«Сахателеком» - 100,00%
* ЗАО «Интердальтелеком» - 100,00%
* ООО «Шахтерсксвязь» - 100,00%
* ЗАО «Акос» - 94,45%
* Российско-американское Общество с Ограниченной Ответственностью «СП Магаляском» - 50,00%
* ООО «Камаляском» - 50,00%
* ЗАО Компания «Транксиком» - 25,00%
* ОАО «Империал» - 19,60%
* ООО «Центр Юридической Помощи» - 14,28%
* ЗАО Российская Документальная Электросвязь «Ростелеграф» - 13,70%
* «Биробиджанская Торговая Компания» - 10,00%
* ОАО «Телекоммуникации СЭЗ Находка» - 8,47%

В ФПГ и ассоциациях не участвует.

* 1. Анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности.

Для определения причин возникновения неплатежеспособности арбитражный управляющий проводит анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности. Анализ показателей проводится в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 года № 367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа». Согласно этой методике анализ проводится по семнадцати показателям.

**Таблица 2.2.1 – Показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование показателей | Характеристика показателей | Формула |
| А | 1 | 2 | 3 |
| 1 | Совокупные активы (пассивы) | Баланс активов (пассивов). | ст.300-145 |
| 2 | Скорректированные внеоборотные активы | Сумма стоимости нематериальных активов (без деловой репутации и организационных расходов), основных средств (без капитальных затрат на арендуемые основные средства), незавершенных капитальных вложений (без незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства), доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, прочих внеоборотных активов | ст.110+120+130+135+ 140+150-S1-S2-A1 |
| 3 | Оборотные активы | Сумма стоимости запасов (без стоимости отгруженных товаров), долгосрочной дебиторской задолженности, ликвидных активов, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров. | ст.290 |
| 4 | Долгосрочная дебиторская задолженность | Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты | ст.230 |
| 5 | Ликвидные активы | Сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов, краткосрочной дебиторской задолженности, прочих оборотных активов. | ст.215+240+250+260+270-А2 |
| 6 | Наиболее ликвидные оборотные активы | Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (без стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров). | ст.250+260 |
| 7 | Краткосрочная дебиторская задолженность | Сумма стоимости отгруженных товаров, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (без задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал). | ст.215+240-А2 |
| 8 | Потенциальные оборотные активы к возврату | Списанная в убыток сумма дебиторской задолженности и сумма выданных гарантий и поручительств. | ст.940+960 |
| 9 | Собственные средства | Сумма капитала и резервов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов за вычетом капитальных затрат по арендованному имуществу, задолженности акционеров (участников) по взносам в уставный капитал и стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров. | ст.145+490+512+640+650-S1-S2-A2 |
| 10 | Обязательства должника | Сумма текущих обязательств и долгосрочных обязательств должника. | ст.610+620+630+660+510+520 |
| 11 | Долгосрочные обязательства должника | Сумма займов и кредитов, подлежащих погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и прочих долгосрочных обязательств. | ст.510+520 |
| 12 | Текущие обязательства должника | Сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, кредиторской задолженности, задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств. | ст.610+620+630+660 |
| 13 | Просроченная кредиторская задолжность |  | L |
| 14 | Выручка нетто | Выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей. | ст.010 |
| 15 | Валовая выручка | Выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг без вычетов. | V |
| 16 | Среднемесячная выручка | Отношение величины валовой выручки, полученной за определенный период как в денежной форме, так и в форме взаимозачетов, к количеству месяцев в периоде. | V/T |
| 17 | Среднемесячная выручка | Чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода, оставшаяся после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей. | ст.190 |

**Таблица 2.2.2 – Расчет показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, млн. руб.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №п/п | Наименование показателя | Величина | Комментарий |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| А | В | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 | Совокупные активы (пассивы) | 14 764 | 15 471 | 15 581 | 15 615 | 16 118 | 16 653 | 17 320 | 17 781 | Наблюдается динамика изменения стоимости имущества предприятия. Данный показатель растет |
| 2 | Скорректированные внеоборотные активы | 12 614 | 12 647 | 12 833 | 12 880 | 13 410 | 14 248 | 14 679 | 15 177 | Наблюдается прирост стоимости активов, подлежащий возможной реализации. |
| 3 | Оборотные активы | 2,150 | 2,824 | 2,747 | 2,735 | 2,708 | 2,404 | 2,640 | 2,609 | Стоимость оборотных активов увеличивается в каждом последующим квартале по сравнению с первым кварталом и остается примерно на одном уровне. |
| 4 | Долгосрочная дебиторская задолженность | 27,557 | 21,979 | 13,727 | 8,625 | 6,608 | 4,955 | 3,006 | 2,572 | Долгосрочная дебиторская задолженность снижается |
| 5 | Ликвидные активы | 1 393 | 2 168 | 2 210 | 2 142 | 2 075 | 1 834 | 1 905 | 1 871 | Величина ликвидных активов нестабильна: наблюдается то увеличение, то снижение. |
| 6 | Наиболее ликвидные оборотные активы | 228,5 | 956,9 | 919,2 | 673,5 | 374,5 | 311,9 | 118,1 | 249,4 | Величина наиболее ликвидных оборотных активов колеблется, но имеет тенденцию к снижению |
| 7 | Краткосрочная дебиторская задолженность | 1 164 | 1 210 | 1 291 | 1 467 | 1 700 | 1 521 | 1 785 | 1 621 | Размер краткосрочной задолженности незначительно увеличивается до 5 квартала, а затем снижается |
| 8 | Потенциальные оборотные активы к возврату | 1 189 | 3 070 | 3 573 | 2 602 | 2 636 | 2 446 | 2 489 | 2 324 | Величина потенциальных оборотных активов к возврату увеличивается к 3 квартала, а затем наблюдается тенденция к ее снижению |
| 9 | Собственные средства | 9 289 | 9 469 | 9 220 | 9 388 | 9 775 | 10 106 | 9 553 | 10 000 | Размер величины собственных средств практически не изменяется |
| 10 | Обязательства должника | 7 844 | 8 533 | 8 111 | 7 552 | 7 686 | 7 793 | 7 924 | 7 947 | Динамика изменения показателя нестабильна, наблюдается снижение по сравнению со 2 и 3 кварталом, но по сравнению с 1- рост. |
| 11 | Долгосрочные обязательства должника | 4 029 | 5 411 | 4 710 | 4 456 | 3 728 | 3 205 | 2 852 | 3 138 | Наблюдается снижение суммы долгосрочных обязательств должника до 7 квартала, а затем снова рост. |
| 12 | Текущие обязательства должника | 3 814 | 3 121 | 3 400 | 3 096 | 3 958 | 4 588 | 5 071 | 4 809 | Величина текущих обязательств растет по сравнению с 1 кварталом. |
| 13 | Просроченная кредиторская задолженность | 101,09 | 150,46 | 146 | 170,98 | 181,26 | 180,56 | 190,45 | 197,04 | Размер задолженность незначительно растет от квартала кварталу, но в 8 квартале практически в 2 раза больше, чем в 1 квартале. |
| 14 | Выручка нетто | 3 009 | 3 203 | 3 290 | 1 241 | 1 110 | 1 600 | 1 086 | 954 | Выручка растет до 3 квартала, затем наблюдается снижение. |
| 15 | Валовая выручка | 3 838 | 3 686 | 3 560 | 1 305 | 1 207 | 1 815 | 1 291 | 1 126 | Наблюдается общее снижение величины выручки. |
| 16 | Среднемесячная выручка | 1279 | 1228 | 1186 | 435 | 402 | 605 | 430 | 375 | В 6 квартале при постоянном снижении величина выручки выросла, но в последующих периодах снижение продолжилось. |
| 17 | Чистая прибыль (убыток) | 89,008 | -441,39 | 717,27 | -237,31 | -303,41 | -534,63 | -492,35 | -1 665 | Начиная со 2 квартала, наблюдается убыток, который от квартала к варталу растет. |

**2.3 Анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность**

Анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность предприятия, проводится в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 года № 367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа». Согласно этой методике анализ проводится по трем группам коэффициентов.

**Таблица 2.3.1 – Коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование показателей | Характеристика показателей | Формула |
| А | В | С | D |
| 1 | Коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника |
| 1.1 | Коэффициент абсолютной ликвидности. | Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам должника. | п.6/п.12 |
| 1.2 | Коэффициент текущей ликвидности. | Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам должника. | п.5/п.12 |
| 1.3 | Показатель обеспеченности обязательств должника его активами. | Показатель обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника. | п.5+п.2/п.10 |
| 1.4 | Степень платежеспособности по текущим обязательствам. | Определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. | п.12/п.16 |
| Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника |
| 2.1 | Коэффициент автономии (финансовой независимости). | Коэффициент автономии показывает долю активов должника, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств к совокупным активам. | п.9/п.1 |
| 2.2 | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости, и рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов. | п.9-п.2/п.3 |
| 2.3 | Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах. | Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах характеризует наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах организации и определяется в процентах как отношение просроченной кредиторской задолженности к совокупным пассивам. | п.13/п.1 |
| 2.4 | Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам. | Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам определяется как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату, к совокупным активам организации. | п.4+п.7+п.8/п.1 |
| Коэффициенты, характеризующие деловую активность должника |
| 3.1 | Рентабельность активов. | Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) к совокупным активам организации. | п.17/п.1 |
| 3.2 | Норма чистой прибыли. | Норма чистой прибыли характеризует уровень доходности хозяйственной деятельности организации. | п.17/п.14 |

**Таблица 2.3.2 – Расчет коэффициентов, характеризующих платежеспособность предприятия**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №п/п | Наименование показателя | Величина | Комментарии |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| А | В | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 | Коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника |
| 1.1 | Коэффициент абсолютной ликвидности. | 0,060 | 0,307 | 0,270 | 0,218 | 0,095 | 0,068 | 0,023 | 0,052 | Значение коэффициента невысокое и со 2 квартала наблюдается снижение - это отрицательная тенденция, так как небольшая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно. |
| 1.2 | Коэффициент текущей ликвидности. | 0,365 | 0,695 | 0,650 | 0,692 | 0,524 | 0,400 | 0,376 | 0,389 | Начиная с 4 квартала, наблюдается снижение значения данного коэффициента, то есть уменьшается обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств. |
| 1.3 | Показатель обеспеченности обязательств должника его активами. | 1,786 | 1,736 | 1,855 | 1,989 | 2,014 | 2,063 | 2,093 | 2,145 | Значение коэффициента растет.  |
| 1.4 | Степень платежеспособности по текущим обязательствам. | 4,032 | 3,486 | 4,321 | 7,118 | 9,836 | 7,584 | 11,786 | 12,807 | Значение коэффициента Значительно растет, снижаясь во втором квартале. Это отрицательная тенденция, так как увеличивается срок по расчетам с кредиторами. |
| 2 | Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника |
| 2.1 | Коэффициент автономии (финансовой независимости). | 0,629 | 0,612 | 0,592 | 0,601 | 0,607 | 0,607 | 0,552 | 0,562 | Наблюдается снижение коэффициента, то есть снижается доля активов обес-ых собст-ыми средствами.  |
| 2.2 | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. | -1,546 | -1,125 | -1,315 | -1,276 | -1,342 | -1,723 | -1,941 | -1,984 | Значение коэффициента отрицательное, начиная с 1 квартала,, то есть организация не обеспечена в нужной мере собственными оборотными средствами. Это является отрицательной динамикой. |
| 2.3 | Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах. | 0,007 | 0,010 | 0,009 | 0,011 | 0,011 | 0,011 | 0,011 | 0,011 | Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах незначительна и, начиная с 4 квартала, не меняется.  |
| 2.4 | Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам. | 0,161 | 0,278 | 0,313 | 0,261 | 0,269 | 0,239 | 0,247 | 0,222 | Значение коэффициента незначительно колеблется, наблюдается тенденция к нижению. В целом дебиторская задолженность составляет 1/8 в совокупных активах.  |
| 3 | Коэффициенты, характеризующие деловую активность должника |
| 3.1 | Рентабельность активов. | 0,006 | -0,029 | 0,046 | -0,015 | -0,019 | -0,032 | -0,028 | -0,094 | В 1 и 3 периодах рентабельность положительная, но в остальных периодах она становится отрицательной, так как предприятие терпит убытки.. |
| 3.2 | Норма чистой прибыли. | 0,030 | -0,138 | 0,218 | -0,191 | -0,273 | -0,334 | -0,453 | -1,745 | В 1 и 3 периодах рентабельность положительная, но в остальных периодах она становится отрицательной, так как предприятие приносит убытки. |

* 1. **Анализ внешних условий деятельности**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Факторы | Комментарий |
| 1 | Государственная денежно-кредитная политика | Предприятие мало зависимо от внешних источников финансирования. Сумма собственных денежных средств мала. |
| 2 | Особенности государственного регулирования отрасли | Федеральная служба по тарифам - регулирует тарифы главной телекоммуникационной компании в России - Ростелеком на услуги междугородной телефонной связи по всей Российской Федерации, на услуги местной и внутризоновой телефонной связи, а межоператорские тарифы, включая тарифы на инициирование, завершение вызова, а также транзит трафика для существенных операторов - Федеральное агентство связи Россвязь, руководствуясь Административным регламентом, утвержденным Приказом Министерства информационных технологий и связи РФ №9 от 30 января 2008 года. |
| 3 | Сезонные факторы | Нет |
| 4 | Исполнение государственного оборонного заказа | Нет |
| 5 | Наличие мобилизационных мощностей | Нет |
| 6 | Наличие имущества ограниченного оборота | Нет |
| 7 | Необходимость осуществления дорогостоящих природоохранных мероприятий | Нет |
| 8 | Географическое положение, экономические условия региона, налоговые условия региона | Выгодное географическое положение, рост промышленного производства, развитие туризма и связи, развитая региональная сеть |
| 9 | Торговые ограничения, финансовое стимулирование | Большое количество лицензий, часть оборудования арендована |

**2.5 Анализ внутренних условий деятельности**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Факторы | Комментарий |
| А | В | С |
| 1 | Основные направления деятельности | Предоставление услуг телефонной и мобильной связи, в т.ч. Интернет; интерактивное телевидение; построение корпоративных сетей |
| 3 | Загрузка мощностей | Загрузка мощности составляет 94 % |
| 4 | Объекты непроизводственной сферы, затраты на их содержание | Нет |
| 5 | Основные объекты, не завершенные строительством | Нет |
| 6 | Перечень структурных подразделений, схема структуры управления | Общее собрание акционеров- Совет Директоров (Наблюдательный Совет)- Единоличный исполнительный орган- Коллегиальный исполнительный орган |
| 7 | Численность работников, ФОТ, средняя заработная плата | Общая численность работников составила - в 2008 году 11987 человек, в 2009 году 12192 человек. ФОТ составил в 2008 году – 130838 тыс.руб., а в 2009 году – 118 356 тыс.руб.. Средняя заработная плата: в 2008 году – 10915 рублей, а 2009 году – 9707 рублей |
| 8 | Дочерние и зависимые общества | Имеются:ООО «Магаляском», ООО «Шахтерсксвязь», ОАО «Сахателеком», ЗАО «АКОС» и другие |
| 9 | Характеристика учетной политики |  |
| 10 | Характеристика документооборота | Предоставление услуг телефонной и мобильной связи, в т.ч. Интернет. Деятельность диверсифицирована.  |

**2.6 Анализ рынков, на которых осуществляется деятельность должника**

Основным рынком оказания услуг является территория 7 регионов Дальнего Востока: Приморского края, Хабаровского края, Сахалинской области, Амурской области, Камчатской области, Магаданской области и Еврейской Автономной области.

Потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 % общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента, нет.

За последние несколько лет наблюдается устойчивая тенденция превышения темпов роста объема телекоммуникационного рынка ДВФО над темпами роста ВРП дальневосточных регионов. Анализ тенденций и перспектив развития общероссийского рынка телекоммуникаций свидетельствует о значительных возможностях для развития телекоммуникаций на Дальнем Востоке.

В настоящее время площадь ДФО (округа, наиболее удаленного от экономического центра страны) составляет 36% территории России. В регионе живет около 6,5 млн. человек или 4.6% общей численности населения РФ. Дальний Восток исторически преимущественно развивался на основе приоритетов геостратегического и ресурсного характера. в регионе недостает половины собственных (экономически доступных) энергетических ресурсов и продовольствия, что делает их более дорогими, чем в среднем по России. Сложные природные условия диктуют необходимость применения особых технологий построения телекоммуникационных сетей, радиорелейных линий и спутниковых систем.

В настоящее время удаленность от основных промышленных центров, а следовательно, существенно повышенные транспортные расходы на доставку грузов, дефицит топлива и продовольствия, неблагоприятные физико-географические условия, дополнительные затраты на производство продукции и воспроизводство рабочей силы объективно определяют низкую конкурентоспособность производства на Дальнем Востоке.
Уровень жизни населения территории характеризуется высокой стоимостью основных жизненно важных товаров и низким уровнем дохода.

Некоторые регионы, в которых осуществляет свою деятельность предприятие, подвержены повышенному риску возникновения природных стихийных бедствий, таких как землетрясения, извержения вулканов, цунами (Камчатка, Курильские острова, о. Сахалин), что также может оказывать негативное влияние на состояние основных фондов. Из-за низкой плотности населения и отсутствием в ряде регионов хорошей транспортной инфраструктуры существуют риски прекращения сообщения с некоторыми населенными пунктами. В тоже время из-за действия указанного фактора значимость услуг связи многократно возрастает.

Общий объем услуг связи в 2009 г. составил 17417,4 млн. рублей, в том числе населению – 11077,4 млн рублей. По сравнению с 2008 г. общий объем услуг связи увеличился на 2,3%, в том числе населению – на 3,8%.

Доля доходов «Дальсвязи» на телекоммуникационном рынке Дальнего Востока составляет 59,5%. Компания занимает 72% рынка Интернет Дальнего Востока, 87% рынка местной связи, 81% рынка междугородной и международной связи Дальнего Востока, 4% рынка сотовой связи.

На территории Дальнего Востока действуют 17 операторов сотовой связи (включая их филиалы), зарегистрировано более 50 операторов местной связи, 38 провайдеров доступа в Интернет, около десятка компаний транковой радиосвязи. Из всех сегментов сферы телекоммуникаций на Дальнем Востоке наибольшую динамику роста показывает сотовая связь и Интернет.

Рынок доступа к сети Интернет – пример рынка с технологической конкуренцией. Из сегмента, где присутствуют значительные барьеры (коммутируемый доступ, ШПД с организацией по DSL), операторы связи переходят к оказанию услуг с использованием иных технологий, которые для определенного круга пользователей (юридические лица, жилые образования с высокой плотностью потребителей) могут являться взаимозаменяемыми по цене.

**Таблица 2.6.1- Структура доходов от услуг связи, %**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Услуги связи, всего | В том числе населению |
| 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Связь, всего | 100 | 100 | 100 | 100 |
| В том числе |  |  |  |  |
| почтовая | 5.9 | 7.3 | 3.6 | 4.3 |
| документальная | 7.6 | 12.4 | 5.7 | 10.7 |
| междугородная и международная телефонная | 9.2 | 7.9 | 8.1 | 6.1 |
| городская и сельская телефонная | 11.9 | 11.3 | 12.3 | 11.8 |
| проводное вещание | 0.5 | 0.3 | 0.6 | 0.4 |
| радиосвязь, радиовещание, телевидение и спутниковая связь | 2.7 | 3.5 | 0.2 | 0.2 |
| подвижная электросвязь  | 55.0 | 48.9 | 69.5 | 66.5 |
| присоединение и пропуск трафика | 7.0 | 8.4 | - | - |

**Таблица 2.6.2 - Объем услуг связи в январе-феврале 2010 года**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Всего,млн.рублей |  Январь-февраль 2010 в % к январю-февралю 2009 | в том числе населению |
| млн.рублей | январь-февраль 2010 в % к январю-февралю 2009 |
| Оказано услуг связи, всего | 2991.7 | 110.6 | 1911.7 | 113.5 |
| в том числе электрической и радиосвязи | 2781.2 | 111.8 | 1822.2 | 114.2 |
| почтовой связи | 210.5 | 95.7 | 89.5 | 100.3 |

**2.7 Анализ активов**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Активы, которые могут быть реализованы для восстановления платежеспособности | Балансовая стоимость, млн.руб. | Рыночная стоимость, млн.руб. | Срок экспозиции, мес. |
| 1 Нематериальные активы, не участвующие в производственном процессе: |  |  |  |
| Объекты непроизводственной сферы | - | - | - |
| Законсервированные основные средства | - | - | - |
| Незавершенное строительство | - | - | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | 2573,5  | 2573,5 | 5 |
| Доходные вложения в материальные ценности | - | - | - |
| 2 Запасы: |  |  |  |
| Сверхнормативные запасы сырья и материалов | - | - | - |
| Готовая продукция и товары для перепродажи | - | - | - |
| Товары отгруженные | - | - | - |
| Дебиторская задолженность |  |  |  |
| -краткосрочная | 1621,9 | 1621,9 | 9 |
| -долгосрочная | 2,5 | 2,5 | 14 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 112,4 | 112,4 | 6 |
| Итого | 4310,3 | 4310,3 | 34 |

**Денежные потоки от возможной реализации имеющихся активов**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Период финансового оздоровления | Итого |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Приток по текущим активам, в т.ч. от их реализации: |  |  |  |  |  |  |  |
| - незавершенное строительство |  |  |  |  |  |  |  |
| - долгосрочные финансовые вложения | 1273,5 | 1300 |   |   |   |   | 2573,5 |
| - готовая продукция для перепродажи |   |   |   |   |   |   |   |
| - дебиторская задолженность | 924 | 233 | 233 | 233 | 2,5 |   | 1625,5 |
| - краткосрочные финансовые вложения |   |   | 112,4 |   |   |   | 112,4 |
| Итого | 2197,5 | 1533 | 345,4 | 233 | 2,5 | 0 | 4311,4 |

Приток денежных средств по текущим активам составил 4311,4 млн. рублей.

**2.8 Анализ пассивов**

Анализ пассивов проводится в целях выявления внутрихозяйственных резервов обеспечения восстановления платежеспособности, выявления обязательств, которые могут быть оспорены или прекращены, выявления возможности проведения реструктуризации сроков исполнения обязательств.

**Таблица 2.8.1 – Анализ пассивов, отражающий деление на основной долг и пассивы**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Просроченная задолженность | Основной долг, млн. руб. | Штрафы, пени, млн. руб. | Итого |
| А | 1 | 2 | 3 |
| 1 очередь |   |   |   |
| 2 очередь | 106,57 | 2,38 | 108,95 |
| 3 очередь |   |   |   |
| в т.ч. требования по обязательствам, обеспеченные залогом имущества должника | 4087,97 | 43,7 | 4131,67 |
| требования кредиторов по денежным обязательствами по обязательным платежам | 3147,85 | 1 | 3148,86 |
| требования кредиторов по возмещению убытков в форме упущенной выгоды, взысканию неустойки |   |   | 0 |
| Итого | 7342,38 | 47,15 | 7389,48 |

Предприятие имеет кредиторов второй и третьей очереди. Сумма основного долга составляет 7342,38 млн. руб., сумма штрафов – 47,15 млн. руб. Сумма основного долга составляет 7389,48 млн. руб.

**Таблица 2.8.2 – Денежные оттоки по имеющимся обязательствам на дату введения ФО**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Период финансового оздоровления | Итого |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Отток по имеющимся обязательствам на дату введения ФО: |   |   |   |   |   |   |   |
| Долгосрочные обязательства: |   |   |   |   |   |   |   |
| - займы и кредиты |   |   |   | 566,7 | 1009,4 | 1800,7 | 3125,6 |
| Краткосрочные обязательства: |   |   |   |   |   |   |   |
| - займы и кредиты | 910 | 918,28 | 973,65 |   |   |   | 2801,93 |
| Кредиторская задолженность, в том числе: |   |   |   |   |   |   |   |
| поставщики и подрядчики | 754 | 208,37 |   |   |   |   | 962,37 |
| задолженность перед персоналом организации | 98,5 | 8,07 |   |   |   |   | 106,57 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 39,95 |   |   |   |   |   | 39,95 |
| задолженность по налогам и сборам | 280,6 | 72460 |   |   |   |   | 353,1 |
| Итого | 2083,05 | 1207,18 | 973,65 | 566,7 | 1009,4 | 1800,7 | 7389,48 |

Отток денежных средств по имеющимся на дату введения финансового оздоровления обязательствам составил 7389,48 млн. рублей.

**2.9 Определение признаков фиктивного банкротства**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Название показателя | Квартал | Средний темп изменений |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1 К абсолютной ликвидности | 0,060 | 0,307 | 0,270 | 0,218 | 0,095 | 0,068 | 0,023 | 0,052 |   |
| Темп изменения |  | 5,12 | 0,88 | 0,8 | 0,43 | 0,72 | 0,34 | 2,23 |  0,976 |
|  |  |  | х | х | х | х | х |  |   |
| 2 К текущей ликвидности | 0,365 | 0,695 | 0,650 | 0,692 | 0,524 | 0,400 | 0,376 | 0,389 |   |
| Темп изменения |  | 1,9 | 0,91 | 1,06 | 0,76 | 0,76 | 0,94 | 1,04 |   |
|   |  |  | х |  | х | х | х | х |  1,005 |
| 3 К обеспеченности обязательств должника его активами | 1,786 | 1,736 | 1,855 | 1,989 | 2,014 | 2,063 | 2,093 | 2,145 |   |
| Темп изменения |  | 0,97 | 1,07 | 1,07 | 1,01 | 1,02 | 1,01 | 1,02 | 1,024  |
|   |  | х |  |  | х | х | х | х |   |
| 4 Степень платежеспособности по текущим обязательствам | 4,032 | 3,486 | 4,321 | 7,118 | 9,836 | 7,584 | 11,786 | 12,807 |   |
| Темп изменения |  | 0,86 | 1,24 | 1,65 | 1,38 | 0,77 | 1,55 | 1,09 | 1,179  |
|   |  |  | х | х | х |  | х |  |   |
|  |  |  | v | v | v | v | v | v |  |

(Х) отмечены те периоды времени, в которых происходило ухудшение более интенсивно, чем в среднем по всему анализируемому периоду. В кварталах, начиная с третьего, наблюдается ухудшение по всем анализируемым показателям. За данные периоды необходимо проанализировать сделки должника и действия органов управления должника, которые могли бы быть причиной ухудшения неплатёжеспособности.

**3 РАЗРАБОТКА И ОБОСНОВАНИЕ МЕР ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ**

**3.1 Расчёт размера долга, подлежащего погашению к концу срока финансового оздоровления**

**Таблица 3.1 – Расчёт размера долга**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Просроченная задолженность | Основной долг, млн. руб. | Штрафы, пени, млн. руб. | Сроки удовлетворения, мес. | Сумма начисленных процентов, млн.руб. | Итого |
| 1 очередь |   |   | - | - | -  |
| 2 очередь | 106,568 | 2,3824 | 6 | 4,47 | 113,42 |
| 3 очередь |   |   |   |   |   |
| в т.ч. требования по обязательствам, обеспеченные залогом имущества должника | 4087,97 | 43,7009 | за 1 до окончания ФО | 142,80 | 4274,47 |
| требования кредиторов по денежным обязательствами по обязательным платежам | 3147,85 | 1,00912 | за 1 до окончания ФО | 109,96 | 3258,82 |
| требования кредиторов по возмещению убытков в форме упущенной выгоды, взысканию неустойки |   |   | за 1 до окончания ФО |   |   |
| Итого | 7342,38 | 47,0924 |  - | 257,23 | 7646,71 |

Сумма задолженности с учетом процентов составляет 7646,71 млн. руб.

**3.2 Анализ возможности безубыточной деятельности за счёт реализации упущенных возможностей и резервов в операционной деятельности**

**Таблица 3.2.1 – Структура себестоимости продукции ОАО «Дальсвязь»**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Статьи затрат | Значение показателя, руб/руб. |
| А | 1 | 2 |
| 1 | Сырье и материалы | 0,058 |
| 2 | Оплата труда основных рабочих | 0,310 |
| 3 | Электроэнергия  | 0,038 |
| 4 | Итого производственная себестоимость | 0,406 |
| 5 | Общепроизводственные расходы: | 0,300 |
| 5.1 | постоянные | 0,209 |
| 5.2 | переменные | 0,091 |
| 6 | Общехозяйственные расходы: | 0,294 |
| 6.1 | постоянные | 0,202 |
| 6.2 | переменные | 0,092 |
| 7 | Итого полная производственная себестоимость | 1,00 |
| 8 | Коммерческие расходы: | 0 |
| 9 | Управленческие расходы: | 0 |
| 10 | ИТОГО полная себестоимость на производство и реализацию продукции | 1,00 |
| 10.1 | Постоянные | 0,411 |
| 10.2 | Переменные | 0,589 |

Переменные затраты предприятия составляют 1131,25 млн. рублей, постоянные 789,38 млн. рублей.

Проведём анализ безубыточности предприятия. Для этого воспользуемся формулами:

 (1)

где ВМ – валовая маржа,

Вр – выручка нетто или выручка от реализации продукции,

 - переменные затраты

 , (2)

где КВм – коэффициент валовой маржи

, (3)

где Пр – порог рентабельности или точка безубыточности,

FV – постоянные затраты

В случае с исследуемым предприятием выручка составляет 954,3 млн. руб., что меньше величины переменных затрат, поэтому точку безубыточности найти невозможно. Отсюда - валовая маржа отрицательная. При сложившемся положении дел безубыточная деятельность ОАО «Дальсвязь» невозможна.

**Таблица 3.3 – Прогноз объёма продаж, млн. руб.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Квартал | ИТОГО |
| 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | 4 квартал | 5квартал | 6 квартал | 7 квартал | 8 квартал |
| Выручка от реализации, млн. руб. | 4936,23 | 5133,68 | 5339,03 | 5552,59 | 5774,69 | 6005,68 | 6245,91 | 6495,74 | 45483,54 |
| в том числе НДС | 752,98 | 783,10 | 814,43 | 847,00 | 880,89 | 916,12 | 952,77 | 990,88 | 6938,17 |
| Выручка-нетто | 4183,25 | 4350,58 | 4524,60 | 4705,58 | 4893,81 | 5089,56 | 5293,14 | 5504,87 | 38545,37 |
| Задолженность покупателя на начало периода |  |   |   |   |   |   |   |   |  |
| Приток денежных средств от продаж по кварталам, руб. |
| в 1-м | 4442,61 | 493,62 |   |   |   |   |   |   | 4936,23 |
| во 2-м |   | 4620,31 | 513,37 |   |   |   |   |   | 5133,68 |
| в 3-м |   |   | 4805,12 | 533,90 |   |   |   |   | 5339,03 |
| в-4-м |   |   |   | 4997,33 | 555,26 |   |   |   | 5552,59 |
| в 5-м |   |   |   |   | 5197,22 | 577,47 |   |   | 5774,69 |
| в 6-м |   |   |   |   |   | 5405,11 | 600,57 |   | 6005,68 |
| в 7-м |   |   |   |   |   |   | 5621,32 | 624,59 | 6245,91 |
| в 8-м |   |   |   |   |   |   |   | 6495,74 | 6495,74 |
| Итого поступления денежных средств | 4442,61 | 5113,93 | 5318,49 | 5531,23 | 5752,48 | 5982,58 | 6221,88 | 7120,33 | 45483,54 |
| в том числе НДС | 677,69 | 780,09 | 811,30 | 843,75 | 877,50 | 912,60 | 949,10 | 1086,15 | 6938,17 |

Предприятие осуществляет реализацию продукции по 90% в текущем периоде и 10% в следующем периоде. Кроме того, ожидается приток от получения дебиторской задолженности. Всего ожидается приток в размере 45483,54млн. рублей.

Рассчитываем бюджет необходимых затрат на основные материалы и энергию.

**Таблица 3.4 – Бюджет затрат на основные материалы**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | 4 квартал | 5 квартал | 6 квартал | 7 квартал | 8 квартал | Итого |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Прогнозная выручка | 4936,23 | 5133,68 | 5339,03 | 5552,59 | 5774,69 | 6005,68 | 6245,91 | 6495,74 | 45483,54 |
| Стоимость сырья и материалов, руб/руб | 0,058 | 0,058 | 0,058 | 0,058 | 0,058 | 0,058 | 0,058 | 0,058 |   |
| Стоимость сырья и материалов на 1 руб. без НДС | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |   |
|  Суммарная стоимость сырья и материалов, млн. руб.  | 286,30 | 297,75 | 309,66 | 322,05 | 334,93 | 348,33 | 362,26 | 376,75 | 2638,05 |
| Технологический запас на начало квартала (5% от стоимости на текущий квартал), млн. руб. | 586,00 | 14,89 | 15,48 | 16,10 | 16,75 | 17,42 | 18,11 | 18,84 | 703,59 |
| Технический запас на конец квартала (5% от стоимости на следующий квартал), млн. руб. | 14,89 | 15,48 | 16,10 | 16,75 | 17,42 | 18,11 | 18,84 | 19,40 | 136,99 |
| Стоимость электроэнергии на 1 руб. | 0,038 | 0,038 | 0,038 | 0,038 | 0,038 | 0,038 | 0,038 | 0,038 |   |
| Суммарная стоимость электроэнергии, млн. руб. | 187,58 | 195,08 | 202,88 | 211,00 | 219,44 | 228,22 | 237,34 | 246,84 |   |
| Требуемые затраты на сырье и материалы и , млн. руб.  | 97,23 | 493,43 | 513,17 | 533,69 | 555,04 | 577,24 | 600,33 | 624,16 | 2071,45 |
| в т.ч. НДС, тыс. руб | 14,83 | 75,27 | 78,28 | 81,41 | 84,67 | 88,05 | 91,58 | 95,21 | 315,98 |
| Требуемые затраты на сырье и материалы без НДС, тыс. руб. | 82,40 | 418,16 | 434,89 | 452,28 | 470,37 | 489,19 | 508,76 | 528,95 | 1755,46 |

Требуемые затраты на сырье и материалы рассчитываются следующим образом: суммарная стоимость сырья и материалов на производство уменьшается на стоимость запасов на начало квартала и увеличивается на стоимость необходимого запаса на конец квартала. Всего затраты составят 1755,46 млн. руб. без учета НДС.

**Таблица 3.6 – График денежных выплат поставщикам**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Квартал | Итого: |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Задолженность поставщикам на начало периода |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Оплата за материалы по кварталам: |
| 1-ый | 48,62 | 48,62 |   |   |   |   |   |   | -97,23 |
| 2-ой |   | 246,71 | 246,71 |   |   |   |   |   | 493,43 |
| 3-ий |   |   | 256,58 | 256,58 |   |   |   |   | 513,17 |
| 4-ый |   |   |   | 266,85 | 266,85 |   |   |   | 533,69 |
| 5-ый |   |   |   |   | 277,52 | 277,52 |   |   | 555,04 |
| 6-ой |   |   |   |   |   | 288,62 | 288,62 |   | 577,24 |
| 7-ой |   |   |   |   |   |   | 300,17 | 300,17 | 600,33 |
| 8-ой |   |   |   |   |   |   |   | 624,16 | 624,16 |
| Всего выплат поставщикам | **48,62** | **198,10** | **503,30** | **523,43** | **544,37** | **566,14** | **588,79** | **924,32** | **3799,82** |
| в т.ч. НДС | 7,42 | 30,22 | 76,77 | 79,85 | 83,04 | 86,36 | 89,81 | 141,00 | 579,63 |

Предприятие осуществляет расчет с поставщиками – 50% в текущем периоде и 50% в следующем периоде. Общий объем выплат поставщикам за сырье, материалы и электроэнергию составит взаверешении финансового оздоровления 3799,82 млн. руб.

**Таблица 3.7 – Бюджет затрат на оплату труда основных рабочих и общепроизводственных затрат**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | 4 квартал | 5 квартал | 6 квартал | 7 квартал | 8 квартал | Итого |
| 1 Прогнозная выручка | 4936,23 | 5133,68 | 5339,03 | 5552,59 | 5774,69 | 6005,68 | 6245,91 | 6495,74 | 45483,54 |
| 2 Норматив затрат на оплату труда на 1 руб. | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 0,31 |   |
| 3 Оплата труда производственного персонала (1\*2) | 1530,23 | 1591,44 | 1655,10 | 1721,30 | 1790,15 | 1861,76 | 1936,23 | 2013,68 | 14099,90 |
| 4 Норматив переменных общепроизводственных затрат на ед. | 0,09100 | 0,09100 | 0,09100 | 0,09100 | 0,09100 | 0,09100 | 0,09100 | 0,09100 |   |
| 5 Переменные общепроизводственные затраты (1\*4) | 449,20 | 467,16 | 485,85 | 505,29 | 525,50 | 546,52 | 568,38 | 591,11 | 4139,00 |
| 6 Норматив постоянных общепроизводственных затрат на ед. | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,21 |   |
| 7 Постоянные общепроизводственные затраты (1\*6) | 1031,67 | 1072,94 | 1115,86 | 1160,49 | 1206,91 | 1255,19 | 1305,39 | 1357,61 | 9506,06 |
| 8 Суммарные общепроизводственные затраты (5+7) | 1480,87 | 1540,10 | 1601,71 | 1665,78 | 1732,41 | 1801,70 | 1873,77 | 1948,72 | 13645,06 |
| 9 Амортизация (квартальная) | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 2400 |
| 10 Оплата общепроизводственных затрат (8-9) | 1180,87 | 1240,10 | 1301,71 | 1365,78 | 1432,41 | 1501,70 | 1573,77 | 1648,72 | 11245,06 |

Из таблицы следует, что за время финансового оздоровления общепроизводственные затраты составят 11245,06 млн. рублей.

**Таблица 3.8 – Расчёт прибыли и налога на прибыль**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Показатель | Величина |
| 1 | Выручка от реализации без НДС за весь период ФО. | 38545,37 |
| 2 | Суммарные затрат на оплату труда за весь период. | 14099,9 |
| 3 | Общие производственные затраты за весь период (без амортизации) | 13645,06 |
| 4 | Затраты на покупку сырья и материалов без НДС | 1755,46 |
| 5 | Себестоимость продукции за весь период (2+3+4) | 29500,42 |
| 6 | Валовая прибыль (1-5) | 9044,95 |
| 7 | Коммерческие и административные расходы | 0 |
| 8 | Прибыль до налогообложения (6-7) | 9044,95 |
| 9 | Налог на прибыль(20%), (в т.ч. ежеквартальные выплаты) | 1808,99 |
| 10 | Прибыль после налогообложения (ЧП) | 7235,96 |

После налогообложения прибыль предприятия составит 7235,96 млн. руб.

**Таблица 3.9 – Бюджет денежных поступлений и затрат, млн. руб**

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | квартал |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | ИТОГО |
| Денежные средства на начало периода, млн. руб. | 136,98 | 705,83 | 1514,07 | 2111,77 | 2742,42 | 3407,34 | 4107,90 | 4845,54 |  |
| Поступление денежных средств – всего, млн. руб. | 4442,61 | 5113,93 | 5318,49 | 5531,23 | 5752,48 | 5982,58 | 6221,88 | 7120,33 | 45483,54 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  | 0 |
| - от потребителей продукции, млн. руб. | 4442,61 | 5113,93 | 5318,49 | 5531,23 | 5752,48 | 5982,58 | 6221,88 | 7120,33 | 45483,54 |
| Расходование денежных средств – всего, млнс. руб. | 3873,76 | 4305,69 | 4720,80 | 4900,58 | 5087,56 | 5282,02 | 5484,25 | 6058,05 | 39712,71 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| - основные материалы, млн. руб. | 48,62 | 198,10 | 503,30 | 523,43 | 544,37 | 566,14 | 588,79 | 924,32 | 3799,82 |
| - оплата труда основного персонала и общепроизводственные расходы, млн. руб. | 3011,10 | 3131,54 | 3256,81 | 3387,08 | 3522,56 | 3663,46 | 3810,00 | 3962,40 | 27744,96 |
| - НДС, млн. руб.  | 685,10 | 749,87 | 734,52 | 763,90 | 794,46 | 826,24 | 859,29 | 945,15 | 6358,53 |
| - налог на прибыль, млн. руб. | 226,12 | 226,12 | 226,12 | 226,12 | 226,12 | 226,12 | 226,12 | 226,12 | 1808,99 |
| Остаток, дефицит денежных средств, тыс. руб. | 705,83 | 1514,07 | 2111,77 | 2742,42 | 3407,34 | 4107,90 | 4845,54 | 5907,82 | 5907,82 |

По данным таблицы 3.9 видно, что в результате выполнения производственной программы предприятием может быть накоплено 5907,82 млн. руб. для расчета по долгам. К концу проведения финансового анализа необходимо покрыть долг с учетом процентов в сумме 7646,71 млн.руб. Накопленных средств явно недостаточно. Предприятию не хватает 1738,89 млн. руб. У ОАО «Дальсвязь» имеются акции дочерних и зависимых предприятий. Так как предприятие может в дальнейшем вести свою деятельность на рынке, ей необходимо расплатиться по всем долгам. Предлагается вариант продажи акций дочерних предприятий и зависимых предприятий. Сумма от продажи и покроет оставшийся долг.

**Таблица 3.10 – Продажа дочерних предприятий и акций зависимых обществ, млн. руб.**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Название компании | Доля в уставном капитале, % | Цена продажи | Срок реализации, мес. | Рыночная стоимость на дату продажи | Затраты на реализацию  | Итого ден. средств от продажи |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| ООО "Беспроводные Информационные Технологии"  | 100 | 430,569 | 6 | 430,569 | 0,20 | 430,369 |
| ООО "Шахтерсксвязь" | 100 | 467,560 | 7 | 467,56 | 0,28 | 467,280 |
| ООО "Интердальтелеком" | 100 | 420,890 | 4 | 420,89 | 0,27 | 420,620 |
| ООО "Сахателеком" | 100 | 650,870 | 7 | 650,87 | 0,27 | 650,600 |
| ЗАО "Акос" | 94,45 | 375,456 | 5 | 375,46 | 0,15 | 375,306 |
| Российско-американское Общество с Ограниченной Ответственностью "сп Магаляском" | 50 | 9,009 | 3 | 9,009 | 0,09 | 8,919 |
| ООО "Камаляском" | 50 | 9,231 | 3 | 9,231 | 0,095 | 9,136 |
| ЗАО "Транксиком" | 25 | 6,679 | 3 | 6,679 | 0,06 | 6,619 |
| ОАО "Империал" | 19,6 | 5,461 | 2 | 5,461 | 0,05 | 5,411 |
| ООО "Центр Юридической Помощи" | 14,28 | 4,200 | 2 | 4,2 | 0,054 | 4,146 |
| ЗАО Российская Документальная Электросвязь "Ростелеграф" | 13,7 | 2,900 | 2 | 2,900 | 0,04 | 2,860 |
| "Биробиджанская Торговая Компания" | 10 | 1,930 | 2 | 1,930 | 0,046 | 1,884 |
| ОАО "Телекоммуникации СЭЗ Находка" | 8,47 | 1,800 | 2 | 1,800 | 0,046 | 1,754 |
| Итого: |   | 2386,554 | - | 2386,554 | 1,651 | 2384,903 |

**Таблица 3.11 – Притоки денежных средств от продажи активов**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Название компании | 1 | 2 | 3 | 4 | Итого ден. средств от продажи |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| ООО "Беспроводные Информационные Технологии"  |  |  | 430,369 |  | 430,369 |
| ООО "Шахтерсксвязь" |  |  |  | 467,280 | 467,280 |
| ООО "Интердальтелеком" |  | 420,620 |  |  | 420,620 |
| ООО "Сахателеком" |  |  |  | 650,600 | 650,600 |
| ЗАО "Акос" |  |  | 375,306 |  | 375,306 |
| Российско-американское Общество с Ограниченной Ответственностью "сп Магаляском" |  | 8,919 |  |  | 8,919 |
| ООО "Камаляском" |  | 9,136 |  |  | 9,136 |
| ЗАО "Транксиком" |  | 6,619 |  |  | 6,619 |
| ОАО "Империал" | 5,411 |  |  |  | 5,411 |
| ООО "Центр Юридической Помощи" | 4,146 |  |  |  | 4,146 |
| ЗАО Российская Документальная Электросвязь "Ростелеграф" | 2,860 |  |  |  | 2,860 |
| "Биробиджанская Торговая Компания" | 1,884 |  |  |  | 1,884 |
| ОАО "Телекоммуникации СЭЗ Находка" | 1,754 |  |  |  | 1,754 |
| Итого: | 16,05489 | 445,29367 | 1272,9549 | 1117,88 | 2384,903 |

Теперь на эти суммы скорректируем бюджет денежных поступлений и затрат, так как планируется, что деньги от продажи поступят вовремя.

**Таблица 3.12 - Скорректированный бюджет денежных поступлений и затрат, млн. руб.**

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | квартал |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | ИТОГО |
| Денежные средства на начало периода, млн. руб. | 136,98 | 705,83 | 1514,07 | 2111,77 | 2742,42 | 3407,34 | 4107,90 | 4845,54 |  |
| Поступление денежных средств – всего, млн. руб. | 4459,13 | 5560,26 | 6592,71 | 6650,21 | 5752,48 | 5982,58 | 6221,88 | 7120,33 | 45483,54 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  | 0 |
| - от потребителей продукции, млн. руб. | 4442,61 | 5113,93 | 5318,49 | 5531,23 | 5752,48 | 5982,58 | 6221,88 | 7120,33 | 45483,54 |
| от реализации акций | 16,05 | 445,29 | 1272,95 | 1117,88 |  |  |  |  |  |
| Расходование денежных средств – всего, млнс. руб. | 3873,76 | 4305,69 | 4720,80 | 4900,58 | 5087,56 | 5282,02 | 5484,25 | 6058,05 | 39712,71 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| - основные материалы, млн. руб. | 48,62 | 198,10 | 503,30 | 523,43 | 544,37 | 566,14 | 588,79 | 924,32 | 3799,82 |
| - оплата труда основного персонала и общепроизводственные расходы, млн. руб. | 3011,10 | 3131,54 | 3256,81 | 3387,08 | 3522,56 | 3663,46 | 3810,00 | 3962,40 | 27744,96 |
| - НДС, млн. руб.  | 685,10 | 749,87 | 734,52 | 763,90 | 794,46 | 826,24 | 859,29 | 945,15 | 6358,53 |
| - налог на прибыль, млн. руб. | 226,12 | 226,12 | 226,12 | 226,12 | 226,12 | 226,12 | 226,12 | 226,12 | 1808,99 |
| Судебные расходы, млн. руб | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,4 |
| Остаток, дефицит денежных средств, тыс. руб. | 721,88 | 1975,42 | 3846,07 | 5594,60 | 6259,52 | 6960,08 | 7697,72 | 8760,00 | 8760,00 |

Таким образом, с учетом реализованных акций дочерних и зависимых предприятий получили 8760 млн. руб., и эта сумма покрывает долги предприятия. При этом у ОАО «Дальсвязь» остаются денежные средства после завершения финансового оздоровления в размере 1113,3 млн. руб.

**Таблица 3.10 – График погашения задолженности, млн. руб.**

|  |  |
| --- | --- |
| Очередь кредиторов | квартал |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 9 | Итого |
| 1-ая |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2-ая | 113,42 |  |  |  |  |  |  |  | 113,42 |
| 3.1 |  | 2583,89 | 1690,58 |  |  |  |  |  | 4274,47 |
| 3.2 |  |  | 2155,49 | 1103,33 |  |  |  |  | 3258,82 |
| 3.3 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ИТОГО | **113,42** | **2583,89** | **3846,07** | **1103,33** |  |  |  |  | **7646,7**0 |

Судя по графику, предприятие рассчитается с задолженностью кредиторам второй очереди в первый квартал, с задолженностью кредиторам третьей очереди рассчитается в течение последующих трех кварталов. По данным расчётов подтвердилась целесообразность введения процедуры финансового оздоровления на предприятии.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Финансовое оздоровление является оздоровительной процедурой, которая применяется к должнику, имеющему возможность в течение определенного времени удовлетворить требования кредиторов самостоятельно, без вмешательства посторонних арбитражных управляющих.

Срок финансового оздоровления - не более двух лет.

Вопрос о введении финансового оздоровления решается на первом заседании Арбитражного суда по делу о банкротстве, проводимом по окончании наблюдения.

В ОАО «Дальсвязь» удалось восстановить платёжеспособность и рассчитаться по долгам с помощью операционной деятельности и привлечения денежных средств от продажи акций дочерних и зависимых предприятий.

По итогам анализа можно сделать вывод, что причинам неплатежеспособности стали отрицательная чистая прибыль, большая задолженность перед кредиторами второй и третьей очереди с требованиями по денежным обязательствам и обязательным платежам, с требованиями по обязательным платежам в форме упущенной выгоды в размере 7342,38 млн. руб., из них 49, 07 млн. руб. составляют штрафы.

В результате этого предприятием может быть накоплено 5907,82 млн. руб. для расчета по долгам. К концу проведения финансового анализа необходимо покрыть долг с учетом процентов в сумме 7646,71 млн. руб. Это означает, что предприятию не удается восстановить платежеспособность только при помощи операционной деятельности. Поэтому было признано целесообразным продать доли в уставных капиталах дочерних предприятий, акций зависимых предприятий. В итоге ОАО «Дальсвязь» не только расплатится по долгам, но и сможет в дальнейшем функционировать на рынке.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Кован С.Е., Мерзлова В.В. Практикум по финансовому оздоровлению неплатёжеспособных предприятий/ - М.: Финансы и статистика, 2005. – 208 с.

2. Методические рекомендации по составлению плана финансового оздоровления №57/134 от 25.04.2007г.

3. Постановление Правительства Российской Федерации от 25.07.2003 года №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».

4. Постановление Правительства Российской Федерации от 27 декабря 2004 г. №855 «Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства».

5. Савицкая Л. А. Анализ хозяйственной деятельности предприятий./ 4 изд.-М.: Финансы и статистика, 1999.-708 с.

6. Черникова, Ю.В. Финансовое оздоровление предприятий: теория и практика / Ю.В. Черникова, Б.Г. Юн, В.В. Григорьев. – М.: Дело, 2005. – 616с.

7. Федеральный закон “О несостоятельности (банкротстве)” от 26.10.2002 №127-ФЗ.

**Приложение А**

**Бухгалтерский баланс (млн. руб.)**

|  |  |
| --- | --- |
| Группы статей баланса | Отчетные периоды |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** Нематериальные активы  | 65 | 119 | 104 | 104 | 96 | 93 | 87 | 84 |
| Основные средства  | 8 324 258 | 7 905 128 | 8 300 166 | 7 810 578 | 7 658 278 | 9 141 129 | 9 058 554 | 9 075 942 |
| Капитальные вложения | 496 898 | 887 653 | 712 599 | 1 108 837 | 1 497 869 | 950 257 | 1 177 544 | 1 595 347 |
| Доходные вложения в материальные ценности  | 1 189 | 1 075 |   |   |   |   |   |   |
| Долгосрочные финансовые вложения  | 370 019 | 2 606 540 | 2 571 014 | 2 571 719 | 2 571 729 | 2 572 624 | 2 573 508 | 2 573 508 |
| в том числе: инвестиции в дочерние общества | 252 698 | 2 552 541 | 2 564 460 | 2 565 165 | 2 565 175 | 2 566 075 | 2 566 959 | 2 566 959 |
| инвестиции в зависимые общества | 369 | 78 | 39 | 39 | 39 | 39 | 39 | 39 |
| инвестиции в другие организации | 53 827 | 53 827 | 6 421 | 6 421 | 6 413 | 6 416 | 6 416 | 6 416 |
| прочие долгосрочные финансовые вложения | 63 125 | 94 | 94 | 94 | 102 | 94 | 94 | 94 |
| Отложенные налоговые активы | 115 837 | 89 105 | 160 951 | 141 953 | 128 537 | 129 392 | 86 967 | 86 967 |
| Прочие внеоборотные активы | 3 421 510 | 1 246 056 | 1 249 093 | 1 388 981 | 1 681 816 | 1 584 294 | 1 869 828 | 1 932 345 |
| Итого по разделу I | 12 729 776 | 12 735 676 | 12 993 927 | 13 022 172 | 13 538 325 | 14 377 789 | 14 766 488 | 15 258 798 |
| **II.ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** Запасы | 412 683 | 410 241 | 375 600 | 457 580 | 509 627 | 436 036 | 656 324 | 676 975 |
| в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности  | 351 868 | 360 872 | 334 690 | 430 515 | 481 617 | 406 070 | 561 142 | 585 995 |
| затраты в незавершенном производстве(издержках обращения) | 3 735 | 92 |   |   |   |   | 4 327 |   |
| готовая продукция и товары для перепродажи  | 6 668 | 7 462 | 3 103 | 2 395 | 2 327 | 2 228 | 2 001 | 1 876 |
| расходы будущих периодов  | 49 733 | 40 845 | 36 730 | 24 670 | 25 683 | 27 738 | 88 854 | 89 104 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  | 317 149 | 224 205 | 148 409 | 126 077 | 116 832 | 129 447 | 76 092 | 57 853 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 27 557 | 21 979 | 13 727 | 8 625 | 6 608 | 4 955 | 3 006 | 2 572 |
| авансы выданные  |   |   |   |   |   |   |   |   |
| прочие дебиторы | 27 274 | 21 893 | 13 684 | 8 597 | 6 588 | 4 942 | 3 006 | 3 006 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 1 164 100 | 1 209 583 | 1 290 106 | 1 467 895 | 1 700 314 | 1 521 827 | 1 785 220 | 1 621 932 |
| в том числе: покупатели и заказчики  | 941 970 | 923 606 | 958 524 | 1 053 686 | 1 206 702 | 1 100 704 | 1 269 820 | 1 206 346 |
| авансы выданные  | 110 341 | 185 179 | 84 613 | 192 054 | 293 468 | 143 554 | 275 790 | 275 790 |
| прочие дебиторы | 111 789 | 100 798 | 246 969 | 222 155 | 200 144 | 277 569 | 239 610 | 239 610 |
| Краткосрочные финансовые вложения  | 55 262 | 775 541 | 774 596 | 34 828 | 34 828 | 34 828 | 34 828 | 112 428 |
| Денежные средства | 173 287 | 181 381 | 144 650 | 638 722 | 339 699 | 277 113 | 83 270 | 136 982 |
| Итого по разделу II | 2 150 253 | 2 824 360 | 2 747 493 | 2 735 146 | 2 708 291 | 2 404 609 | 2 640 468 | 2 609 164 |
| БАЛАНС (сумма строк 190+290) | 14 880 029 | 15 560 036 | 15 741 420 | 15 757 318 | 16 246 616 | 16 782 398 | 17 406 956 | 17 867 962 |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** Уставный капитал  | 2 535 006 | 2 535 006 | 2 535 006 | 2 535 006 | 2 535 006 | 2 535 006 | 2 535 006 | 2 535 006 |
| Добавочный капитал  | 628 637 | 625 148 | 611 128 | 602 372 | 600 345 | 582 654 | 579 374 | 579 168 |
| Резервный капитал  | 126 751 | 126 751 | 126 751 | 126 751 | 126 751 | 126 751 | 126 751 | 126 751 |
| Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток) прошлых лет | 1 763 621 | 2 378 066 | 2 392 081 | 3 100 332 | 3 102 360 | 3 120 050 | 4 471 750 | 6 098 908 |
| Нераспределенная прибыль ( убыток) отчетного года  | 760 734 | 691 486 | 873 672 | 862 482 | 1 300 612 | 1 735 605 | 1 071 720 | 1 071 720 |
| **Итого по разделу III**  | 5 814 749 | 6 356 457 | 6 538 638 | 7 226 943 | 7 665 074 | 8 100 066 | 8 784 601 | 9 339 833 |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** Кредиты и займы  | 3 200 000 | 4 855 000 | 4 405 000 | 4 292 083 | 3 629 167 | 3 166 250 | 2 831 719 | 3 125 597 |
| в том числе: кредиты  |   | 1 955 000 | 1 955 000 | 2 292 083 | 1 629 167 | 1 466 250 | 2 300 793 | 2 300 793 |
| займы | 3 200 000 | 2 900 000 | 2 450 000 | 2 000 000 | 2 000 000 | 1 700 000 | 530 926 | 530 926 |
| Отложенные налоговые обязательства | 289 880 | 346 671 | 344 288 | 349 257 | 338 265 | 392 661 | 346 109 | 353 142 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 829 975 | 556 947 | 305 748 | 164 057 | 98 884 | 39 057 | 20 566 | 12 663 |
| **Итого по разделу IV** | 4 319 855 | 5 758 618 | 5 055 036 | 4 805 397 | 4 066 316 | 3 597 968 | 3 198 394 | 3 491 402 |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** Кредиты и займы  | 2 278 919 | 1 393 671 | 1 782 424 | 1 083 138 | 1 810 179 | 2 509 331 | 2 666 535 | 2 754 838 |
| в том числе: кредиты  |   | 772 712 | 1 011 696 | 164 319 | 827 235 | 1 440 620 | 652 955 | 652 955 |
| займы | 2 278 919 | 620 959 | 770 728 | 918 819 | 982 944 | 1 068 711 | 2 013 580 | 2 013 580 |
| Кредиторская задолженность,  | 1 511 544 | 1 554 127 | 1 583 491 | 1 805 214 | 2 053 267 | 2 028 074 | 1 932 730 | 1 848 802 |
| в том числе: поставщики и подрядчики  | 975 688 | 883 048 | 935 486 | 921 619 | 1 162 244 | 1 159 798 | 1 000 462 | 962 370 |
| авансы полученные  | 283 590 | 201 594 | 261 052 | 230 714 | 198 174 | 240 163 | 220 436 | 209 139 |
| задолженность перед персоналом организации  | 63 376 | 77 670 | 44 825 | 95 222 | 94 237 | 65 524 | 118 356 | 106 568 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами  | 30 221 | 38 486 | 29 067 | 48 796 | 45 539 | 41 462 | 46 905 | 39 951 |
| задолженность по налогам и сборам | 78 712 | 69 047 | 99 809 | 283 518 | 328 230 | 277 078 | 365 223 | 353 060 |
| прочие кредиторы | 79 957 | 284 282 | 213 252 | 225 345 | 224 843 | 244 049 | 181 348 | 181 348 |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов | 24 088 | 173 933 | 34 879 | 208 314 | 95 426 | 51 141 | 472 701 | 205 698 |
| Доходы будущих периодов  | 59 349 | 58 078 | 55 952 | 55 766 | 53 189 | 52 058 | 51 041 | 49 540 |
| Резервы предстоящих расходов  | 331 459 | 244 423 | 336 516 | 248 065 | 186 219 | 383 655 | 274 367 | 167 265 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 540 066 | 20 729 | 354 484 | 324 481 | 316 946 | 60 105 | 26 587 | 10 584 |
| **Итого по разделу V**  | 4 745 425 | 3 444 961 | 4 147 746 | 3 724 978 | 4 515 226 | 5 084 364 | 5 423 961 | 5 036 727 |
| **БАЛАНС** (сумма строк 490+590+690) | 14 880 029 | 15 560 036 | 15 741 420 | 15 757 318 | 16 246 616 | 16 782 398 | 17 406 956 | 17 406 956 |

**Приложение Б**

**Отчёт о прибылях и убытках (млн. руб.)**

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Отчетные периоды |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности**  Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 2 009 218 | 2 203 165 | 2 090 802 | 1241660 | 1110408 | 1 600 850 | 1 086 585 | 954 295 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | -2 838 422 | -2 299 113 | -1 707 640 | -1002363 | -1050653 | -1 907 746 | -1 293 456 | -1 920 626 |
| **Прибыль (убыток) от продаж**  | -829 204 | -95 948 | 383 162 | 239 297 | 59 755 | -306 896 | -206 871 | -966 331 |
| **II. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ** Проценты к получению  | 73 673 | 75 649 | 89 489 | 9237 | 68078 | 6 088 | 59 017 | 25 887 |
| Проценты к уплате | -492 055 | -509 342 | -369 143 |  |  | -258 109 | -262 578 | -242 486 |
| Доходы от участия в других организациях | 28 964 | 1 931 | 719 | 54167 | 28964 |  | 82 | 1 931 |
| Прочие доходы | 726 540 | 406 035 | 179 855 |  |  | 208 066 | 145 377 | 144 491 |
| Прочие расходы  | -696 658 | -1 430 061 | -1 287 494 | -599341 | -536064 | -317 445 | -350 469 | -1 044 896 |
| **Прибыль (убыток) до налогообложения**  | -1 188 740 | -1 551 736 | -1 003 412 | -296 640 | -379 267 | -668 296 | -615 442 | -2 081 404 |
| **Расходы по налогу на прибыль**  | -237 748 | -310 347 | -200 682 | -59 328 | -75 853 | -133 659 | -123 088 | -416 281 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | -950 992 | -1 241 389 | -802 730 | -237 312 | -303 414 | -534 637 | -492 354 | -1 665 123 |