**ВСТУП**

**Актуальність.** Актуальність розробки плану санації для базових ланок економіки, а саме окремих підприємств і організацій всіх форм власності, полягає в необхідності оздоровлення сучасної фінансової системи України загалом. Обов’язковою умовою ефективного функціонування ринкового механізму в Україні є усунення з ринку підприємств - банкрутів, оздоровлення вітчизняної фінансової системи шляхом санації суб'єктів господарської діяльності.

**Мета складання плану санації:** здійснити фінансове оздоровлення підприємства, шляхом розширення обсягів виробництва продукції, яка є конкурентно-спроможною на ринку.

**Завданням фінансової санації підприємства є:**

-дослідження наявного фінансового стану підприємства та виявлення потенціальних можливостей його розвитку;

- покриття поточних збитків та усунення причин їх виникнення;

- поновлення та збереження ліквідності й платоспроможності підприємств;

- скорочення всіх видів заборгованості;

- поліпшення структури оборотного капіталу та формування фондів фінансових ресурсів, необхідних для проведення санаційних заходів виробничо-технічного характеру;

- оптимізація використання наявних ресурсів;

- забезпечення життєдіяльності підприємства.

**Предмет дослідження:** фінансово-господарський стан ПАТ «ЗАЗ»

**Об’єкт дослідження:** процес розробки плану санаційних заходів для підприємства.

**Методи дослідження:**

- статистичні методи (дослідження наявного фінансового стану);

- порівняльно-описовий метод (виявлення потенціальних можливостей розвитку);

- SWOT- аналіз (задля вивчення слабких і сильних сторін підприємства, його можливостей та ризиків);

- аналітичний аналіз (вивчення кількісних і якісних показників фінансового стану);

- фінансовий аналіз (горизонтальний, вертикальний аналіз задля вивчення динаміки певних показників);

- синтез, узагальнення та системний підхід (задля комплексного та цілковитого охоплення всіх показників діяльності підприємства).

**Практичне значення одержаних результатів.** З урахуванням поданого в роботі плану санації очікується фінансове оздоровлення підприємства у чинний термін (до 12 місяців), оскільки підприємство забезпечене необхідними ресурсами для реалізації оздоровчого проекту.

Основні висновки і рекомендації, що містяться в роботі, можуть знайти застосування при виборі базових стратегій розвитку ПАТ «Запорізький автомобільний завод». ПАТ «ЗАЗ» це запорізький автомобільний завод, який виробляє легкові автомобілі, а також фургони і автобуси. Окрім головного заводу в м. Запоріжжя, до складу «ЗАЗ» входять госпрозрахункові підприємства, які спеціалізуються на окремих видах робіт. Продукцію ПАТ «ЗАЗ» реалізовує найбільша в Україні дилерська мережа корпорації «УкрАвто». ПАТ "ЗАЗ" входить до групи компаній "УКРАВТО". Проведення експортної політики Запорізький автозавод здійснює самостійно. Сьогодні автомобілі експортуються в Росію, Сирію, Єгипет, Білорусь, Азербайджан, Вірменію, Казахстан і Болгарію, де українські авто впевнено завойовують нові дороги.

**РОЗДІЛ 1.АНАЛІЗ ВНУТРІШНЬОГО ТА ЗОВНІШНЬОГО СЕРЕДОВИЩА ПІДПРИЄМСТВА-БОРЖНИКА**

**Таблиця 1**

 **Горизонтальний аналіз**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **АКТИВ** | **Код рядка** | **На початок звітного періоду** | **На кінець звітного періоду** | **Відхилення** |
| **тис.грн** | **%** | **тис.грн** | **%** | **тис.грн** | **%** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | 6 | **7** | **8** |
| 1. Необоротні активи | 1095 | 1798463 | 100 | 824694 | 45,86 | -973769,00 | -54,14 |
| 2. Оборотні активи, у т. ч.: | 1195 | 2160673 | 100 | 993128 | 45,96 | -1167545,00 | -54,04 |
| запаси і витрати | 1100+1110+1170+119 | 484511 | 100 | 234728 | 48,45 | -249783,00 | -51,55 |
| дебіторська заборгованість | 1125 | 888762 | 100 | 259474 | 29,19 | -629288,00 | -70,81 |
| дебіторська заборгованість за розрахунками та інша | 1130+1135 | 208904 | 100 | 182691 | 87,45 | -26213,00 | -12,55 |
| інша поточна заборгованість | 1155 | 346572 | 100 | 141792 | 40,91 | -204780,00 | -59,09 |
| поточні фінансові інвестиції | 1160 | - | 100 | 4371 | - | - | - |
| грошові кошти та їх еквіваленти | 1165 | 224354 | 100 | 161547 | 72,01 | -62807,00 | -27,99 |
| витрати майбутніх періодів | 1170 | 278 | 100 | 10211 | 3673,02 | 9933,00 | 3573,02 |
| 3. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | 1200 | - | 100 | - | - | - | - |
| Баланс | 1300 | 3959136 | 100 | 1817822 | 45,91 | -2141314,00 | -54,09 |
| ПАСИВ |   |   |   |   |   |   |   |
| 1. Власний капітал, у т. ч.: | 1495 | 1734610 | 100 | -1205602 | -69,50 | -2940212,00 | -169,50 |
| зареєстрований капітал | 1400 | 605970 | 100 | 605970 | 100,00 | 0,00 | 0,00 |
| капітал у дооцінках | 1405 | - | 100 | - | - | - | - |
| додатковий капітал | 1410 | 455096 | 100 | 418463 | 91,95 | -36633,00 | -8,05 |
| резервний капітал | 1415 | - | 100 | - | - | - | - |
| нерозподілений прибуток | 1420 | 673544 | 100 | -2230035 | -331,09 | -2903579,00 | -431,09 |
| 2. Довгострокові зобовязання і забезпечення | 1595 | 987679 | 100 | 1363397 | 138,04 | 375718,00 | 38,04 |
| 3. Поточні зобовязання, у т. ч.: | 1695 | 1236847 | 100 | 1660027 | 134,21 | 423180,00 | 34,21 |
| коротокострокові кредити банків | 1600 | 175846 | 100 | 810776 | 461,07 | 634930,00 | 361,07 |
| поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобовязаннями | 1610 | 129908 | 100 | - | - | - | - |
| товари, роботи, послуги | 1615 | 496466 | 100 | 333032 | 67,08 | -163434,00 | -32,92 |
| поточні зобовязання за розрахунками та інші | 1620+1625+1630 | 18875 | 100 | 6946 | 36,80 | -11929,00 | -63,20 |
| поточні забезпечення | 1660 | 7331 | 100 | 18485 | 252,15 | 11154,00 | 152,15 |
| доходи майбутніх періодів | 1665 | - | 100 | - | - | - | - |
| інші поточні зобовязання | 1690 | 94077 | 100 | 245239 | 260,68 | 151162,00 | 160,68 |
| 4. Зобовязання,повязані з не оборотними активами, утриманувами для продажу, та групами вибуття | 1700 | - | 100 | - | - | - | - |
| Баланс | 1900 | 3959136 | 100 | 1817822 | 45,91 | -2141314,00 | -54,09 |

Аналізуючи дані таблиці 1, можна зробити висновок, що протягом аналізованого періоду спостерігається схильність підприємства до зменшення обсягів господарської діяльності, а отже до зменшення балансових вартості майна та коштів підприємства.

Серед деяких джерел формувань активів підприємства найбільшу питому вагу займають дебіторські та поточні зобов’язання, тобто підприємство в основному здійснює фінансову господарську діяльність за рахунок залучення коштів.

За звітний період баланс зменшився на 2 млн грн., що складає темп зниження на 54,09 %. В цілому по всім розділам активу балансу виробництво підприємства зменшилися, в тому числі по необоротним засобам на 973 тис грн.,що становить 54,14 %. Оборотні активи – на 1 млн 167 тис грн., що становить 54,04%. Все це вказує на погіршення якості балансу. У підприємства є незавершене будівництво.

Рівень автономії на кінець звітного періоду склав майже 66%, що свідчить, на 34% підприємство знаходиться в залежності від кредиторів

Основна частина джерел фінансування була спрямована на формування іншої поточної заборгованості, що слід визначити неефективним використанням капіталу підприємства.

В структуру необоротних активів переважає оборотні засоби, виходячи з динаміки змін, первісна вартість оборотні засоби є підстава стверджувати, що дане підприємство протягом аналізованого періоду активно здійснює заходи по оновленню матеріально-технічної бази підтримки, капіталу підприємства, модернізації і т. д.

Первісна вартість оборотних засобів- 3753 тис грн., при цьому рівень зносу на кінець звітного періоду 0, отже рівень зношеності ОЗ складає 0, тобто практично всі ОЗ приєдн до використання господарської діяльності.

Те що підприємство здійснює капітальне будівництво, модернізацію і т. д свідчить про наявність незавершеного капітальних інвестиції. Як позитивне слід відмітити підприємство має нематеріальні активи але на, а саме 54% Але дані балансу свідчать що підприємство поступово збільшується вартість активів.

Зменшення обсягів запасів та витрат свідчить про зниження обсягів виробництва продукції. Слід зазначити, що значна частина капіталу підприємства передбачає у дебіторській заборгованості. Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги схильна до зменшення, її обсяги на кінець звітного періоду у порівнянні з залишками на початку періоду зменшився практично в 13%. Наявність дебіторської заборгованість свідчить про те що капітал вкладений у виготовлення відвантаження продуктів, виконаних робіт чи послуг тне приймає участі у господарській діяльності,а отже використано неефективно.

Звертає на себе увагу дебіторська заборгованісь по розрахунках з бюджетми, оскільки вона займає 1/3 від загальної дебіторської заборгованості. Наявність дебіторської заборгованості по ПДВ.А також про зростання авансових внесків по податку на прибуток підприємства. За звітний період авансові внески збільшилися на 2,4 млн. грн.

Наявність дебіторської заборгованості не мала суттєвого впливу на зміну рівня платоспроможності. Залишки грошових коштів та їх еквівалентів на кінець періоду зменшились майже вдвічі, тому і коефіцієнт платоспроможності 0,1.

Визнати той факт що коефіцієнт платоспроможності досить низький тобто зменшити нормативи,як позитивне явище не можна. Оскільки якщо показник менше, за нормативне значення грошової платоспроможності, то це свідчить, що керівник підприємства не вміє ефективно управляти грошовими коштами що гальмує оборотність оборотність активів і має негативний вплив на фінансовий стан підприємства

Аналізуючи джерела фінансування слід зазначити, що основна зміна капіталу стала наслідком збільшення поточних зобов’язань на 34%. Щодо власного капіталу то під ними зазначається що зміни відбулися в тій частині нерозподілений прибуток, який прот. Аналіз збільшився вдвічі.

Наявність нерозподіленого збитку свідчить про те, що на кінець звітного періоду обсяг непокритих збитків практично збільшився в чотири рази.

Для здійснення господарської діяльності, а саме для оновлення матеріально-технічної бази капітального будівництва та модернізації даними підприємства було залучено довгострокові кредити банку а отже на кінець звітного періоду збори по довгостроковим кредитам зросла в 1,5 рази.

На акцентування уваги визначає і той факт що у підприємства має поточну заборгованість по довгострокове зобов’язання яка зросла в понад 2 рази.

Наявність поточної заборгованості за довгостроковими зобов’язаннями свідчить про наявність прострочення погашення банківських кредитів та відсотків, а також про наявність пролонгованих кредитів.

Всі інші зобов’язання слід визнати звичайними поточними зобов’язаннями.

Таким чином, можна зробити висновки,що сильними статтями балансу даного підприємства слід визначити без змін первісна вартість, збільшення вартості нематеріальних активів. До слабких статей слід віднести зростання залишків готової продукції, наявність довгострокової заборгованості, понад нормативи зберігання коштів на рахунках банків, збільшення обсягів непокритих збитків, заборгованість до довгострокових і короткостроковими кредитами, наявність пролонгованих кредитів. Виходячи з вищесказаного керівнику необхідно діяти наступним чином:

- Активізувати збутову діяльність (маркетинг)

- Покрити пролонговані кредити

- Змінити політику управління дебіторською заборгованістю

- Змінити політику управління виробничими запасами підприємства

- Вчинити великий ряд заходів по скороченню витрат на виробництво та збільшити рівень прибутковості.

Таблиця 2

 **Вертикальний аналіз**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **АКТИВ** | **Код рядка** | **На початок звітного періоду** | **На кінець звітного періоду** | **Відхилення** |
| **тис.грн** | **%** | **тис.грн** | **%** | **тис.грн** | **%** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | 6 | **7** | **8** |
| 1. Необоротні активи | 1095 | 1798463 | 45,43 | 824694 | 45,43 | -973769,00 | 0,00 |
| 2. Оборотні активи, у т. ч.: | 1195 | 2160673 | 54,57 | 993128 | 54,57 | -1167545,00 | 0,00 |
| запаси і витрати | 1100+1110+1170+1190 | 484511 | 12,24 | 234728 | 12,24 | -249783,00 | 0,00 |
| дебіторська заборгованість | 1125 | 888762 | 22,45 | 259474 | 22,45 | -629288,00 | 0,00 |
| дебіторська заборгованість за розрахунками та інша | 1130+1135 | 208904 | 5,28 | 182691 | 5,28 | -26213,00 | 0,00 |
| інша поточна заборгованість | 1155 | 346572 | 8,75 | 141792 | 8,75 | -204780,00 | 0,00 |
| поточні фінансові інвестиції | 1160 | - |   | 4371 | - | - | - |
| грошові кошти та їх еквіваленти | 1165 | 224354 | 5,67 | 161547 | 5,67 | -62807,00 | 0,00 |
| витрати майбутніх періодів | 1170 | 278 | 0,01 | 10211 | 0,01 | 9933,00 | 0,00 |
| 3. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття | 1200 | - | - | - | - | - | - |
| Баланс | 1300 | 3959136 | 100,00 | 1817822 | 100,00 | -2141314,00 | 0,00 |
| **ПАСИВ** |   |   |   |   |   |   |   |
| 1. Власний капітал, у т. ч.: | 1495 | 1734610 | 43,81 | -1205602 | -66,32 | -2940212,00 | -110,13 |
| зареєстрований капітал | 1400 | 605970 | 15,31 | 605970 | 33,33 | 0,00 | 18,03 |
| капітал у дооцінках | 1405 | - | - | - | - | - | - |
| додатковий капітал | 1410 | 455096 | 11,49 | 418463 | 23,02 | -36633,00 | 11,53 |
| резервний капітал | 1415 | - | - | - | - | - | - |
| нерозподілений прибуток | 1420 | 673544 | 17,01 | -2230035 | -122,68 | -2903579,00 | -139,69 |
| 2. Довгострокові зобовязання і забезпечення | 1595 | 987679 | 24,95 | 1363397 | 75,00 | 375718,00 | 50,05 |
| 3. Поточні зобовязання, у т. ч.: | 1695 | 1236847 | 31,24 | 1660027 | 91,32 | 423180,00 | 60,08 |
| коротокострокові кредити банків | 1600 | 175846 | 4,44 | 810776 | 44,60 | 634930,00 | 40,16 |
| поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобовязаннями | 1610 | 129908 | 3,28 | - | - | - | - |
| товари, роботи, послуги | 1615 | 496466 | 12,54 | 333032 | 18,32 | -163434,00 | 5,78 |
| поточні зобовязання за розрахунками та інші | 1620+1625+1630 | 18875 | 0,48 | 6946 | 0,38 | -11929,00 | -0,09 |
| поточні забезпечення | 1660 | 7331 | 0,19 | 18485 | 1,02 | 11154,00 | 0,83 |
| доходи майбутніх періодів | 1665 | - | - | - | - | - | - |
| інші поточні зобовязання | 1690 | 94077 | 2,38 | 245239 | 13,49 | 151162,00 | 11,11 |
| 4. Зобовязання,повязані з не оборотними активами, утриманувами для продажу, та групами вибуття | 1700 | - | - | - | - | - | - |
| Баланс | 1900 | 3959136 | 100,00 | 1817822 | 100,00 | -2141314,00 | 0,00 |

Аналізуючи таблицю 2 можна зробити висновки. Що структура активів підприємства є нераціональною, оскільки перевищуює обсяг капітальних потреб у необоротних активах. А отже тільки тривалість термін оборотності

Структура пасивів також є нераціональною. Оскільки власний капітал склав -1205602. Тобто підприємства в основному здійснює господарську діяльність за рахунок зовнішніх джерел фінансування.

Таблиця 3

 **Динаміка показників майнового стану**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | Роки | Відхилення 2014 до 2013 р. (+,-) |
| 2013 | 2014 |
| Частка основних засобів в активах | 0,40 | 0,42 | 0,02 |
| Коефіцієнт оновлення основних засобів | - | - | - |
| Коефіцієнт вибуття основних засобів |   | 4,43 | 4,43 |
| Коефіцієнт приросту вартості основних засобів | - | - | - |
| Коефіцієнт компенсації вибуття основних засобів | - | - | - |
| Коефіцієнт зносу основних засобів | 0,30 | 0,66 | 0,37 |
| Коефіцієнт придатності основних засобів | 0,70 | 0,34 | -0,37 |
| Частка довгострокових фінансових інвестицій активах | 0,01 | 0,01 | 0,00 |
| Частка оборотних виробничих активів | 0,12 | 0,12 | 0,00 |
| Коефіцієнт мобільності активів | 1,20 | 1,20 | 0,00 |

В 2013 році 40 % пасивів було інвестовано в основні засоби підприємства. В 2014 році значення показника збільшується на 2 % в порівнянні з роком раніше.

Показник частки довгострокових фінансових інвестицій в активах свідчить про диверсифікацію активів підприємства; високе значення може означати, що підприємство не тільки інвестує кошти у власну діяльність, а й здійснює інвестиції в інші підприємства. В цілому його значення в 2013 році було невисоким і становило 0,12. В 2014 році на кожну гривню активів припадає 0.12 гривень довгострокових фінансових інвестицій, що є невисоким показником .

В 2013 році на кожну гривню необоротних активів припадає 1,20 оборотних активів. Це свідчить про невисоку мобільність активів підприємства. В 2014 році значення показника мобільності активів не змінюється.

Коефіцієнт зносу основних засобів найкраще характеризує поточну політику управління основними засобами. Зростання цього показника на 36 % свідчить про деградацію підприємства, зниження вартості основних засобів, підвищення фізичного та морального зносу.

Таблиця 4

 **Платіжний баланс підприємства**

|  |  |
| --- | --- |
| Актив | Пасив |
| Наявні кошти дляпокриття заборгованості | Код рядка | П.з.п. | К.з.п. | Негайні та інші платежі | Код рядка | П.з.п. | К.з.п. |
| Грошові кошти та їх еквіваленти | 1165 | 224354 | 161547 | Заборгованість по позикам | 1695-(1600+1610) | 931093 | 849251 |
| Векселі отримані | 1120 | 0 | 8525 | Заборгованість по кредиторам | 1600+1610 | 305754 | 810776 |
| Дебіторська забогованість | 1125+1155 | 1586068 | 689173 |
| Всього  |   | 1810422 | 859245 | Всього  |   | 1236847 | 1660027 |
| Сальдо  |   |  |  800782 | Сальдо  |   |   |  |
| Баланс |   | 3959136 | 1817822 | Баланс |   | 3959136 | 1817822 |

За даними таблиці 4, можна зробити висновок що на підприємстві дефіцит грошових коштів. Тому і рівень платоспроможності буд відповідним, отже підприємство не є здатним покрити боргові зобов’язання за рахунок наявних грошових коштів. Якщо сальдо являється в активі платіжного балансу, то це означає, що підприємство неплатоспроможне.

Таблиця 5

**Динаміка показників платоспроможності підприємства**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | Норматив | Роки | Відхилення (+;-) |
| поч | кін | від нормативу | від 2013 р. |
| Коефіцієнт грошової платоспроможності | 0,2-0,3 | 0,18 | 0,10 | 0,20 | -0,08 |
| Коефіцієнт розрахункової платоспроможності | 0,8-1,0 | 1,46 | 0,52 | 0,48 | -0,95 |
| Коефіцієнт ліквідної платоспроможності | 2,0-3,0 | 1,75 | 0,60 | 2,40 | -1,15 |

Грошова платоспроможність підприємства протягом звітного періоду зменшилась. Значення цього коефіцієнта не повинно бути менше 0,2, але він нище 0,3 і це означає, що не на підприємстві неефективне використання грошових коштів.

Коефіцієнт розрахункової платоспроможності завжди значно вищий за коефіцієнт грошової платоспроможності, адже при його визначенні в чисельнику, крім грошових коштів і короткострокових фінансових вкладень, враховуються й інші, хоча й менш ліквідні, активи. На початок звітного періоду показник перевищує нормативне значення, а на кінець – значно менше.

Коефіцієнт ліквідної платоспроможності визначає, чи вистачить у підприємства всіх оборотних засобів для повної ліквідації своїх боргових зобов'язань. На аналізованому підприємстві даний показник менше за нормативний на 2,40.

Таблиця 6

 **Розрахунок чистих активів підприємства**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | Роки | Відхилення, 2014 до 2013 р.  |
| 2013 | 2014 |
| **Активи** |   |   |   |
| Нематеріальні активи | 21453 | 19321 | -2132 |
| Основні засоби | 1589637 | 761408 | -828229 |
| Незавершене будівництво | - | - | - |
| Довгострокові фінансові інвестиції | 32759 | 0 | -32759 |
| Інші необоротні активи | - | - | - |
| Запаси | 481136 | 224186 | -256950 |
| Дебіторська заборгованість | 888762 | 259474 | -629288 |
| Поточні фінансові інвестиції | 0 | 4371 | 4371 |
| Грошові кошти | 224354 | 161547 | -62807 |
| Інші оборотні активи | 3097 | 331 | -2766 |
| Разом активи | 3241198 | 1430638 | -1810560 |
| **Пасиви** |   |   |   |
| Довгострокові зобов’язання і забезпечення | 987679 | 1363397 | 375718 |
| Короткострокові кредити | 175846 | 810776 | 634930 |
| Кредиторська заборгованість | 129908 | 0 | -129908 |
| Поточні забезпечення | 7331 | 18485 | 11154 |
| Інші поточні зобов’язання | 94077 | 245239 | 151162 |
| Разом пасиви | 1394841 | 2437897 | 1043056 |
| **Чисті активи** | 1846357 | -1007259 | -2853616 |

З економiчної точки зору чистi активи втiлюють в себе вартiсть майна товариства, вiльного вiд боргових зобов'язань. Чистi активи розраховуються, як активи пiдприємства за винятком його зобов'язань.

Вартість чистих активів (2013 р.) : 1846357 тис. грн.

Вартість чистих активів (2014 р.) : -1007259 тис. грн.

Сума чистих активів зменшується протягом 2013-2014 рр. на 2853616 тис. грн., що свідчить про зменшення добробуту інвесторів, погіршення захищеності кредиторів. Таким чином, фінансовий стан компанії стає все більш нестійким.

Таблиця 7

**Розрахунок забезпечення зобов’язань чистими активами підприємства**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | Роки | Відхилення, 2014 до 2013 р. (+;-) |
| 2013 | 2014 |
| Чисті активи | 3959136 | 1817822 | -5776958 |
| Тривалість інкасації дебіторської заборгованості (днів) | 852,2256031 | 1582,239832 | -2434,465435 |
| Тривалість оборотності кредиторської заборгованості | -728,1202291 | -954,0391584 | 225,9189293 |
| Коефіцієнт співвідношення дебіторської і кредиторської заборгованості |   | 1,317544916 | 1,317544916 |
| Коефіцієнт покриття чистими активами зобов’язань  | 1,891775596 | 0,699356756 | -2,591132352 |
| Коефіцієнт покриття чистими активами кредиторської заборгованості | 4,519746148 | 2,489784528 | -7,009530676 |

Всі показники мають тенденцію до зменшення і це означає, що підприємство неефективно використовує кошти. Підприємству необхідно підтримувати баланс між кредиторської та дебіторською заборгованостями.

Таблиця 8

 **Баланс ліквідності**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активи | пзп | кзп | Пасиви | Пзп | кзп |
| А1 | найбільш ліквідні активи  | 224354 | 165918 | П1 | термінові платежі | 1542601 | 2470803 |
| А2 | менш ліквідні активи | 1586068 | 697698 | П2 | короткострокові зобов’язання | 129908 | 0 |
| А3 | повільноліквідні активи | 484511 | 234728 | П3 | довгострокові зобов’язання | 987679 | 1363397 |
| А4 | важколіквідні активи | 2160673 | 993128 | П4 | власні та прирівняні до них джерела | 1734610 | -1205602 |
| Баланс | 3959136 | 1817822 | Баланс | 3959136 | 1817822 |
|  |  |
| Kабс= | 0,06715145 |
| Кшвлікв= | 0,34952847 |

 2013 рік: А1 < П1; А2 > П2; А3 < П3; А4 < П4.

 2014 рік: А1 > П1; А2 > П2; А3 < П3; А4 > П4.

Виходячи з цього можна охарактеризувати ліквідність балансу як недостатню і в 2013, і в 2014 роках, тому що не задовольняються умови абсолютної ліквідності. Простежується тенденція нестачі абсолютних ліквідних коштів для покриття термінових пасивів. Постійні пасиви мають тенденцію до збільшення. Зіставляючи перші дві [нерівності](http://ua-referat.com/%D0%9D%D0%B5%D1%80%D1%96%D0%B2%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D1%96), можна судити про те, що в найближчий до розглянутого моменту проміжок часу не вдасться поправити свою платоспроможність.

Таблиця 9

**Динаміка показників ліквідності**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Формула розрахунку | Нормативне значення | Поч. звітн. Періоду | Кін. звітн. пер. | Зміни (+,-) |
|
| Коефіцієнт абсолютної ліквідності | А1/П1+П2 | 0,25-0,35 | 0,13 | 0,07 | -0,07 |
| Коефіцієнт поточної ліквідності | А1+А2/П1+П2 | 0,8-1,0 | 1,08 | 0,35 | -0,73 |
| Коефіцієнт загальної ліквідності | А1+А2+А3/П1+П2 | 2,0-3,0 | 1,37 | 0,44 | -0,93 |

Значення показника ліквідності нижче нормативного значення на початок досліджуваного періоду, тобто підприємство не здатне погасити всі свої зобов'язання протягом року. В 2013 році на кожну гривню поточних зобов'язань припадає 0,13 грн. оборотних активів. В 2014 році ліквідність зменшилась ще більше і на кожну гривню поточних зобов'язань припадає 0,07 грн. оборотних активів.

Щодо показника поточної ліквідності, в 2013 році підприємство могло швидко погасити 1,08 % поточних зобов'язань. Тобто значення показника вище нормативного. В 2013 році значення показника становило 0,35. Тобто значення показника нижче нормативного.

Таблиця 10

 **Визначення типу фінансової стійкості підприємства**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | Роки | Відхилення, 2013 до 2012 р. (+;-) |
| 2012 | 2013 |  |
| 1. Джерела формування власних коштів  | 1734610 | -1205602 | -2940212 |
| 2. Необоротні активи | 1798463 | 824694 | -973769 |
| 3.Наявність власних оборотних коштів (ВОК) (р. 1 − р. 2) | -63853 | -2030296 | -1966443 |
| 4.Довгострокові зобов’язання | 987679 | 1363397 | 375718 |
| 5.Наявність власних оборотих коштів і довгострокових джерел формування оборотних коштів (р.3 + р.4) | 923826 | -666899 | -1590725 |
| 6. Короткострокові кредити і позики | 1236847 | 1660027 | 423180 |
| 7. Загальна величина основних джерел коштів (р.5 + р.6) | 2160673 | 993128 | -1167545 |
| 8. Загальна сума запасів | 484511 | 234728 | -249783 |
| 9. Надлишок (нестача) ВОК  | -548364 | -2265024 | -1716660 |
| 10.Надлишок (нестача) ВОК і довг. позикових джерел покриття запасів  | 375462 | -2931923 | -3307385 |
| 11. Надлишок (нестача) загальної величини основних джерел фінансування запасів  | 1612309 | 758400 | -853909 |
| 12. Тривимірний показник типу фінансової стійкості | 0.1.1 | 0.0.1 |   |
| 13. Тип фінансової стійкості | Норм | критична |   |

Як бачимо з розрахунків, в першому досліджуваному році підприємство не відчуває нестачу власних оборотних коштів і довгострокових позикових коштів для формування запасів. В 2014 році підприємство відчуває нестачу власних оборотних коштів і довгострокових позикових коштів для формування запасів у розмірі -666899 тис.грн. Це створює ризики фінансової стійкості, адже в разі обмеження короткострокових позикових джерел фінансування, підприємство не зможе створювати резерви сировини, товарів і матеріалів для безперебійної роботи. Тому тип фінансової стійкості – критичний.

Таблиця 11

**Динаміка показників фінансової стійкості підприємства**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | Роки | Відхилення, 2013 до 2012 р. (+;-) |
| 2013 | 2014 |
| 1. Коефіцієнт автономії | 0,44 | -0,66 | -0,23 |
| 2. Коефіцієнт фінансової залежності | 0,56 | 1,66 | 2,23 |
| 3. Коефіцієнт фінансової стійкості | 0,69 | 0,09 | -0,60 |
| 4. Коефіцієнт фінансування | 1,37 | -0,56 | -1,93 |
| 5. Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами | -0,13 | -8,65 | -8,78 |
| 6. Коефіцієнт маневреності власного капіталу | -0,04 | 1,68 | 1,65 |
| 7. Коефіцієнт маневреності власного оборотного капіталу | -0,03 | -2,04 | -2,01 |
| 8. Коефіцієнт концентрації власного капіталу | 0,44 | -0,66 | -1,10 |
| 9. Коефіцієнт концентрації позикового капіталу | 0,32 | 1,18 | 0,86 |
| 10. Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів  | 0,36 | 8,64 | 8,28 |
| 11. Коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень | 1,82 | 0,60 | -1,22 |
| 12. Коефіцієнт фінансової незалежності капіталізованих джерел | 0,64 | -7,64 | -8,28 |

В 2013-2014 рр. власні фінансові ресурси не використовувалися для фінансування оборотних коштів. Для цього підприємству доводилося формувати зобов'язання. Маневреність власних оборотних коштів свідчить про частку абсолютно ліквідних активів у власних оборотних коштах, які забезпечують свободу фінансового маневру. Через відсутність власних оборотних коштів показник негативний у першій половині досліджуваного періоду. В 2013 році його значення становить – 0,03. 2014 році -2,04 .

В 2013 році на кожну гривню запасів припадає -0,13 грн. власних оборотних коштів. Це означає, що негативна сума власних обігових коштів не дозволяє фінансувати запаси за свій рахунок. Для цього підприємство залучає позикові ресурси. На кінець досліджуваного періоду значення показника становило -8,65 тобто сума власних коштів критично знижується.

В 2013 році частка власного капіталу становила 0,44. При позитивному значенні ефекту фінансового левереджа доцільно зменшити цей показник. В 2014 році значення показника був нищим нормативного -0,66.

Коефіцієнт фінансової залежності зворотний показнику автономії. Нормативне значення 1,66-2,5. В 2013 році на кожну гривню власних коштів припадає 0,56 грн. пасивів. Значення показника у першому році нижче нормативного рівня. В 2014 році значення показника становить 1.66 гривень,тобто значення показника в нормативних межах.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу свідчить про частку власних оборотних коштів у власному капіталі. В 2013 році значення показника становить 0,04. В 2014 році значення показника збільшилось і на кінець 2014 року становить 1,68

Коефіцієнт концентрації позикового капіталу свідчить про те, скільки зобов'язань припадає на сукупний обсяг пасивів. В 2013 році на кожну гривню пасивів припадає 0.44 грн. зобов'язань. На кінець досліджуваного періоду на кожну гривню фінансових ресурсів припадає -0,66 грн. зобов'язань.

Показник фінансової стабільності свідчить про забезпеченість заборгованості власними засобами. Перевищення власними коштами позикових свідчить про фінансову стійкість підприємства. В 2013 році на кожну гривню зобов'язань припадає 1,37 грн. власних фінансових коштів, тобто підприємство було фінансово стійким в цьому році. На кінець періоду значення показника становило -0,56.

Коефіцієнт фінансової стійкості враховує не тільки власний капітал, але і довгострокові зобов'язання і характеризує рівень фінансової стабільності в перспективі більше 1 року. Нормативним значенням є 0,8 і більше. В 2013 році значення показника залишається на низькому рівні-0,69 і в найближчій перспективі ризик недостатності фінансування для ефективного здійснення діяльності присутній. Що стосується значення на кінець року, то воно на багато нижче нормативного, і становить 0,09.

Всі показники не дорівнюють нормативним значенням.

Таблиця 12

 **Динаміка показників порогу рентабельності підприємства**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|   | Показники | Роки | Відхилення, 2014 до 2013 р. (+;-) |
| 2014 | 2013 |
| 1 | Операційний дохід, тис. грн. | 1339645,00 | 1743797,00 | -404152,00 |
| 2 | Операційні витрати, тис. грн., у т.ч. | -1182276,00 | -1549109,00 | 366833,00 |
| 2а |  змінні витрати | -945820,80 | -1239287,20 | 293466,40 |
| 2б |  постійні витрати | -354682,80 | -464732,70 | 110049,90 |
| 3 | Прибуток від операційної діяльності, тис. грн. | 157369,00 | 194688,00 | -37319,00 |
| 4 | Маржинальний дохід, тис. грн. (р.3 + р.2б) | -197313,80 | -270044,70 | 72730,90 |
| 5 | Питома вага маржинального доходу в операційному доході,% (р.4/р.1)\*100 | -14,73 | -15,49 | 0,76 |
| 6 | Поріг рентабельності, тис. грн. (2а / р.5)\*100 | 6421568,62 | 8002620,68 | -1581052,07 |
| 7 | Питома вага порогу рентабельності в операцій-ному доході, % (р.6 / р.1)\*100 | -543,15 | -516,60 | -26,56 |
| 8 | Зона фінансової стійкості, тис. грн. (р.1- р.8) | -5081923,62 | -6258823,68 | -11340747,30 |
| 9 | Запас фінансової стійкості, % (р.8 / р.1)\*100 | -379,35 | -358,92 | -20,43 |

За інформацією наведеною в табл. 12 у 2013 році порівняно з 2014 р. при збільшенні операційного доходу на 404152 тис. грн., операційні витрати зменшились на 2731385 тис. грн. Підсумком такої діяльності стало збільшення прибутку від операційної діяльності на 352057 тис. грн., Серед операційних витрат змінні знизились на 2185108,00 тис. грн., а постійні – на 819415,50 тис. грн.

Негативним з точки зору динаміки фінансової стійкості є збільшення абсолютного показника порогу рентабельності на 1581052,07 грн, тоді коли його питома вага в операційному доході у 2013-2014 роках має негативне значення - 0,76%.

Таким чином, проведений аналіз фінансової стійкості підприємство протягом 2013-2014 років дає змогу говорити про порушення фінансової стабільності на підприємстві. Зокрема негативним є значна залежність підприємства від зовнішніх джерел залучення фінансових ресурсів. Також проведений аналіз впливу операційної діяльності на фінансову стійкість свідчить про значну ризикованість товариства у своїй діяльності. З огляду на це підприємство потребує проведення комплексу управлінських задач по забезпеченню фінансової безпеки на підприємстві.

**Матриця SWOT-аналізу**

|  |  |
| --- | --- |
| Сильні сторони | Слабкі сторони |
| 1. Повний цикл виробництва продукції.2. Наявність власних розробок продукції, новаторство.3. Необмежені й стабільні канали поширення та просування товарів.4. Власна база професійної підготовки.5. Висока кваліфікація службовців.6. Високий імідж підприємства.7. Постійне проведення моніторингу ринку.8. Розширення асортименту продукції за рахунок використання нових технологій.9. Збільшення продажів за рахунок укладення контрактів та розширення нових ринків | 1. Несприятлива економічна структура, її повільні негативні зміни, знос основних фондів, застарілі технології.2. Наявність довгострокових боргів.3. Низький рівень валової доданої вартості.4. Підвищення собівартості продукції.5. Залежність від імпортної сировини.6. Неконкурентоспроможність деяких моделей.7. Значне зниження експорту продукції машинобудування.8. Пріоритет обслуговування зовнішнього попиту.9. Слабка фінансово-кредитна інфраструктура підприємства. |
| Додаткові можливості | Ризики |
| 1. Розширення ринків збуту за кордоном.2. Інвестиційні можливості.3. Збільшення обсягів виробництва.4. Укладення нових контрактів.5. Спорудження нових виробничих об’єктів.6. Поліпшення якості продукції за рахунок нових технологій та залучення додаткових інвестицій.7. Можливе підвищення інноваційного потенціалу | 1. Міжнародна економічнакриза та економічна й політична криза в Україні.2. Залежність від коливаннякурсу валют.3. Зростання цін на сировину, матеріали та енергоносії.4. Зміни в галузевому законодавстві.5. Поява на ринку новихконкурентів. 6. Підвищення митних ставок на експорт продукції.7. Перехід покупців до конкурента.8. Значний спад виробництва.9. Погіршення рівня добробуту населення та збільшення безробіття. |

На основі проведеного аналізу можна запропонувати такі стратегії розвитку ПАТ “ЗАЗ”:

1. Стратегія підтримки та розвитку сильних сторін підприємства в напрямі реалізації шансів зовнішнього оточення.

2. Стратегія для подолання слабкостей підприємства за рахунок можливостей, що їх надає зовнішнє середовище.

3. Передбачення стратегій використання сильних сторін підприємства з метою пом’якшення (усунення) загроз.

4. Стратегія на подолання загроз та усунення слабкостей підприємства.

При врахуванні можливостей й загрози розвитку економічного потенціалу ПАТ “ЗАЗ” може ефективно управляти ЗЕД, при цьому посилює конкурентоспроможність за рахунок освоєння нових видів продукції та посилення власних позицій на українському та світовомуринку

**Модель Е.Альтмана - 5-факторна модель**, де факторами є окремі показники фінансового стану підприєм Z = -9,056+0+0,086-0,399+0,737=-10,08

|  |  |
| --- | --- |
| До 1,8 | Дуже висока імовірність банкрутсва |

**Модель Спрингейта**

Дана модель має наступний вигляд:

 Z = 1,03(-1205602+824694/1817822) + 3,07(-339/1817822) + 0,66 (-339/810776) + 0,4(1743797/1817822)=-1,15-0,0006-0,0003+0,38 = 0,77

Вважається, якщо Z<0,862, то підприємство вважається потенційним банкрутом.

**Коефіцієнт Бівера.**  КБ = (ЧП + А) / (ДЗ + ПЗ) =

1743797+50939/1363397+1660027=1794736/3023424 = 0,6

 Ступінь ймовірності банкрутства підприємства за критерієм Бівера (КБ):

|  |  |
| --- | --- |
| КБ < 0.2 | незадовільної структура балансу |
| 0.17 - 0.4 | рекомендований інтервал |

Таблиця 13

**Результати розрахунків показників банкрутства підприємства**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Методичний підхід | Розрахунко­ва формула | Рекомендоване значення | Звітний період |
| Z Альтмана | ф.1 | ZА > 2,675 | -10,08 |
| Універсальна модель | ф.2 | Z >2 | 0,77 |
| К Бівера | ф.3 | КБ > 0,2 | 0,6 |

Аналізуючи отримані дані, можна сказати, що банкротство загрожує. За моделлю Альтмана та універсальною моделлю підприємство на порозі банкрутства. Отже, банкрутство наступить через 3-5 років.

Таблиця 14

 **Виявлення ознак прихованого банкрутства**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показники  | Попе-редній рік | Звітний рік | Відхилення (+;-) |
| п/п |
| 1 | 2 |  3 |  4 | 5  |
| 1. | Майно, яке знаходиться у розпорядженні підприємства, тис. грн. | 2185615 | 1028454 | -1157161 |
| 2. | Дебіторська | 1451808 | 583957 | -867851 |
|
| 3. | Прострочена частина дебіторської заборгованості, % | - | - | - |
| 4. | Кредиторська | 931093 | 849251 | -81842 |
|
|
| 5. | Розмір штрафів та пені, тис. грн. | - | - | - |
| 6. | Розмір збитків | 0 | -2794029 | -2794029 |
| 7. | Кількість справ,розпочатих у суді (відповідач підприємство, штук) | 1 | 1 | - |
|
| 8. | Розмір інвестицій, у тому числі в основну діяльність, тис. грн. | 3246544,47 | 3246544,47 | - |
|
| 9. | Частка доходів від неосновної діяльності | 3094 | 790 | -2304 |
| 10. | Коефіцієнт абсолютної ліквідності  | 0,13 | 0,07 | -0,07 |
|
| 11. | Коефіцієнт поточної ліквідності | 1,08 | 0,35 | -0,73 |
|

Провівши аналіз вищезазначених показників для виявлення ознак прихованого банкрутства ПАТ «ЗАЗ» було виявлено, що існують певні суперечності. Розмір майна, яке знаходиться у розпорядженні підприємства за період зріс; підприємство не мало збитків, штрафів і справ розпочатих у суді, що свідчить про відсутність прихованого банкрутства. Проте, на противагу цьому, суттєво збільшились розміри кредиторської та дебіторської заборгованості. Станом на кінець періоду прослідковується перевага у структурі доходів підприємства доходів від неосновної діяльності. Також показники ліквідності відхиляються від граничного значення.

Взявши до уваги і оцінивши всі вищеперераховані фактори, все ж таки, можна більше схилитися до того, що підприємство має ознаки прихованого банкрутства.

  Таблиця 15

 **Виявлення ознак фіктивного банкрутства**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показники  | Попередній рік | Звітний рік | Відхилення  |
|
| 1. | Оборотні активи | 2160673 | 993128 | -1167545 |
| 2. | Грошові кошти, | 224354 | 161547 | -62807 |
| 3. | Дебіторська заборгованість | 1451808 | 592482 | -859326 |
|
| 4. | Інші оборотні активи | 3097 | 331 | -2766 |
| 5. | Загальний коефіцієнт покриття | 0,13 | 0,07 | -0,07 |
|
| 6. | Коефіцієнт швидкої ліквідності | 1,08 | 0,35 | -0,73 |
|
| 7. | Коефіцієнт абсолютної ліквідності | 1,37 | 0,44 | -0,93 |
|
|
| 8. | Рентабельність прибутку | 0,02 | 0,00 | -0,02 |
|

Коефіцієнт покриття менше 1 та рентабельність продажу суттєво знизилась, що не свідчить про ініціювання фіктивного банкрутства підприємства. На підприємстві присутній факт доведення до банкрутства, оскільки показники забезпечення зобов’язань боржника усіма його активами та оборотними активами  мають тенденцію до зниження, що характеризує компанію як таку, що веде неефективну фінансово-господарську діяльність.

Таблиця 16

**Виявлення ознак доведення до банкрутства**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показники  | Попе-редній рік | Звітний рік | Відхилення (+;-) |
|  |
| 1. | Забезпечення зобов’язань боржника усіма його активами | 1,78 | 0,60 | -1,18 |
| 2. | Забезпечення зобов’язань боржника його оборотними активами | 0,97 | 0,33 | -0,64 |
| 3. | Розмір чистих активів | 3959136,00 | 1817822,00 | -2141314,00 |
| 4. | Забезпеченість власними оборотними засобами добротних активів | -0,03 | -2,04 | -2,01 |
| 5. | Забезпеченість запасів робочим капіталом | -18,92 | -192,59 | -173,67 |
| 6. | Вигідні ринки збуту продукції (так/ні) | ні | ні |   |

Показники свідчать про присутність ознак прихованого банкрутства. Однак, тенденція до зменшення майна, яке знаходиться у розпорядженні підприємства є дестабілізуючим фактором, який може у майбутньому привести до кризових явищ на підприємстві.

**РОЗДІЛ 2. СТРАТЕГІЯ САНАЦІЇ, ОПЕРАТИВНА ПРОГРАМА**

Санація — це комплекс заходів, спрямованих на вихід підприємства з кризи, відновлення його прибутковості та конкурентоспроможності. Фінансова санація передбачає покриття поточних збитків, відновлення платоспроможності, скорочення заборгованості до нормального рівня, формування достатніх фінансових ресурсів для стабільного функціонування підприємства. Здійснення санації передбачає доволі широкий діапазон заходів з оздоровлення фінансового стану підприємства, представлених на рис. 1


Рис. 1. Заходи з оздоровлення фінансового стану підприємства

Поглиблений комплексний аналіз операційної, фінансової та інвестиційної діяльності підприємства дає змогу оцінити перспективи розвитку, внутрішні резерви мобілізації фінансових ресурсів, можливості залучення інвесторів та досягнення прибутковості у майбутньому. Це є передумовою вибору найбільш дієвих заходів з відновлення платоспроможності боржника та розробки програми санації.

Програма санації охоплює такі розділи:

- цілі санації;

- стратегія санації;

- проект санації;

- план санації;

- управління впровадженням програми санації.

Цілі санації можна розділити на стратегічні й тактичні. До тактичних відносять: відновлення платоспроможності, ліквідацію заборгованості за претензіями. Стратегічні цілі — стабілізація і зміцнення фінансового стану підприємства, відновлення його конкурентної позиції.

Стратегія санації визначає її ідеологію та механізми здійснення. Вона має варіативний характер і визначається цілями санації. Орієнтація на короткострокові заходи, такі як розпродаж активів, скорочення виробництва і витрат, дає швидкий ефект, скорочує заборгованість підприємства, але залишає відкритими питання перспектив його розвитку.

Інший варіант стратегії, заснований на технічному переобладнанні й модернізації виробництва, освоєнні нових видів продукції, нових ринків збуту, потребує значних обсягів інвестицій, які важко залучити в умовах фінансової кризи.

Як правило, найбільший ефект дає комплексний підхід до оздоровлення фінансового стану підприємства, тобто стратегія санації, яка передбачає максимальне поєднання заходів, спрямованих на мобілізацію внутрішніх джерел економії коштів із заходами щодо залучення зовнішніх джерел фінансування для здійснення інвестиційних проектів зі зміцнення конкурентних позицій підприємства.

Стратегія санації визначається зацікавленістю кредиторів у співробітництві з цим суб'єктом підприємницької діяльності, привабливістю підприємства для потенційних інвесторів санації, техніко-технологічними характеристиками виробництва. Вона може бути орієнтованою на такі напрямки:

- мобілізація внутрішніх джерел нарощування фінансових ресурсів для погашення боргів;

- реструктуризація підприємства-боржника;

- залучення зовнішніх джерел фінансування;

- поєднання декількох напрямків.

Проект санації включає обґрунтування обраної стратегії, а також етапи і форми її реалізації. Складовими проекту санації є:

- техніко-економічне обґрунтування санації;

- розрахунок обсягів фінансових ресурсів для досягнення цілей;

- графіки і методи мобілізації капіталу;

- строки освоєння інвестицій, їх окупності;

- оцінка ефективності санаційних заходів;

- прогнозовані результати виконання проекту.

**РОЗДІЛ 3. ПЛАН САНАЦІЙНИХ ЗАХОДІВ**

Конкретизує програму санації план її здійснення. В плані санації передбачаються заходи з відновлення платоспроможності, строки відновлення платоспроможності, умови залучення інвесторів, умови відповідальності інвестора за невиконання своїх зобов'язань, задоволення вимог кредиторів. План санації розробляється у формі бізнес-плану як сенаторами, так і підприємством-боржником.

Санація підприємства може передбачати його реструктуризацію, тобто здійснення організаційно-господарських, фінансово-економічних, правових, технічних заходів, спрямованих на реорганізацію підприємства, зміну його структури управління, форм власності, організаційно-правової\* форми, які сприятимуть фінансовому оздоровленню підприємства.

У результаті здійснення цих перетворень створюються життєздатні суб'єкти підприємницької діяльності, які можуть ефективно функціонувати в- конкурентному середовищі.



Рис. 2 Форма реструктуризації

Кожна з наведених форм реструктуризації має свої переваги, недоліки та умов впровадження.

Критеріями вибору тієї чи іншої форми можуть бути:

- строки окупності інвестицій;

- темпи нарощування дохідності;

- достатність отриманих коштів для погашення боргів;

- ефект синергізму;

- строки освоєння нових видів продукції або нових сфер діяльності.

Реструктуризація державних підприємств здійснюється, як правило, через їх приватизацію. В цьому випадку змінюється організаційно-правова форма підприємства, склад засновників. У результаті удосконалюється структура капіталу, з'являються нові можливості для залучення інвестицій і впровадження якісно іншого менеджменту. Державні підприємства в ході санації можуть бути передані в оренду трудовому колективу.

Планом санації може передбачатись продаж частини майна боржника або цілісного майнового комплексу на відкритих торгах чи іншим способом. Отримані від продажу кошти використовуються на погашення боргів. Така форма реструктуризації застосовується, як правило, до підприємств недержавної форми власності. Право власності на майно боржника можуть отримати інвестори, залучені до санаційної процедури.

Об'єднання або злиття підприємств не повинно суперечити антимонопольному законодавству і потребує згоди засновників. Така форма реструктуризації характерна для підприємств, які технологічно пов'язані між собою або мають однакову спеціалізацію, можуть спільно використовувати інфраструктуру тощо.

Здійснення санаційних заходів пов'язано з обґрунтуванням джерел фінансування. Інвесторами цього процесу можуть бути як фізичні, так і юридичні особи. Джерелами погашення непокритих збитків підприємства-боржника є резервні, страхові фонди, фонди цільового призначення, нерозподілений прибуток, санаційний прибуток.

Внутрішні джерела санації пов'язані зі зниженням витрат і збільшенням грошових надходжень підприємства. Склад цих джерел наведено на рис. 3.



Рис. 3 Внутрішні джерела санації

Практична реалізація внутрішніх резервів надходження грошових коштів пов'язана насамперед із запровадженням комплексу заходів організаційно-технічного, економічного й управлінського характеру, які передбачаються бізнес-планом. Особливістю впровадження цих заходів є те, що вони не потребують значних обсягів інвестицій.

Склад зовнішніх джерел фінансування санації наведено на рис. 4.


Рис. 4 Зовнішні джерела санації

Ефективним санаційним інструментом, способом кредитування санації можуть виступати облігації конверсійної позики. Вони обмінюються на акції підприємства і мають низку переваг порівняно з емісією акцій або кредитами, а саме: проценти за конверсійними облігаціями нижчі за процентну ставку на кредитному ринку.

Дотації, субвенції, державне пільгове кредитування надаються, як правило, державним підприємствам, які переживають фінансову кризу.

Власники підприємства-боржника, його персонал також беруть участь у санаційних заходах шляхом надання позик, внесків на збільшення статутного фонду, в тому числі за рахунок купівлі акцій, надання безповоротної допомоги.

Участь банківських установ у фінансуванні санаційних заходів підприємства-боржника визначається ступенем ризику і зацікавленістю в подальшій співпраці з ним. У зв'язку з цим кредитори можуть надати підприємству санаційні кредити, провести реструктуризацію заборгованості або зменшити її обсяг шляхом часткового списання.

Реалізація комплексу заходів щодо санації підприємства-боржника в разі успіху виводить його з фінансової кризи і створює умови для провадження підприємницької діяльності в майбутньому. Якщо цілі фінансової санації не досягнуто, підприємство оголошується банкрутом і розпочинається ліквідаційна процедура.

**3.1 План маркетингу та оцінка ринків збуту**

Маркетинг і реклама є одними з найважливіших аспектів економічної діяльності підприємства, заснованими на взаємозв’язку виробничих сил і споживача.

При складанні плану маркетингу та санації ринків збуту оцінюються:

- ризикові фактори в даній галузі;

- перелік конкурентів, їх переваги, недоліки;

- перспективи збільшення реалізації продукції;

- оптимальне співвідношення ціни і собівартості;

- антимонопольне законодавство.

Слід зазначити, що для ПАТ «ЗАЗ» ризиковими факторами є зменшення попиту на металеві конструкції (які займають найбільшу долю продукції, яку продає підприємство), та одночасне збільшення попиту на металопластикові та інші види конструкцій.

Відтак одним з прiоритетних завдань ПАТ "ЗАЗ" є спiвпраця з мiжнародними органiзацiями, що обумовить розвиток зовнiшньоекономiчних зв'язкiв у даній галузi.

**3.2 План виробництва та капіталовкладень**

 Виробнича програма підрозділів основного виробництва є сукупністю проду­кції певної номенклатури (конкретного виду) і має бути виготовлена під час здійснення санаційних заходів у визначених обсягах згідно зі спеціалізацією і виробничою потужністю цих підрозділів.

Ступінь забезпеченості трудовими ресурсами оцінимо шляхом розрахунку чисельності персоналу, виходячи з графіка його роботи. Розрахунки облікової чисельності основних виробничих працівників (ЧПР)та загального річного фонду оплати їх працівиконуються за вихідними да­ними.

Таблиця 17

 **Баланси робочого часу одного облікового працівника**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | Періодичний графік роботи | Безперервний графік роботи  |
| днів | годин | днів | годин |
| 1. Календарний фонд | 365 | 2920 | 365 | 2920 |
| - вихідні дні | 104 | 832 | 91 | 728 |
| - святкові дні | 10 | 80 | - |  |
| 2. Номінальний фонд робочого часу | 251 | 2008 | 274 | 2192 |
| Планові невиходи по причинам: |  |  |  |  |
| - основні (чергові) відпустки | 24 | 192 | 24 | 192 |
| - додаткові відпустки за шкідливість умов праці | 4 | 32 | 4 | 32 |
| - хвороби та декретні відпустки | 3 | 24 | 3 | 24 |
| - виконання державних обов’язків  | 1 | 8 | 1 | 8 |
| - цілодобові простої | 1 | 8 | 1 | 8 |
| - учбова відпустка | 1 | 8 | 1 | 8 |
| Разом невиходів | 34 | 272 | 34 | 272 |
| 3. Ефективний фонд робочого часу | 217 | 1736 | 240 | 1920 |
| Тривалість зміни | 8 |  | 8 |  |

Таблиця 18

**Склад, чисельність та фонд заробітної плати виробничих працівників підприємства**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Групи та професії працівників | Наявна | Тарифна ставка за розрядом виконуваних робіт, грн / годину | Ефективний фонд робочого часу, годин | Тарифний заробіток, грн. | Преміальний відсоток до тарифного заробітку | Розмір премії, грн. | Річний фонд заробітної плати, грн. | Резерв відпусток, грн. |
| чисельність, |
| Осіб |
| за зміну | на добу |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| Виробничі працівники, | 8 | 25 | 5,6 | 1920 | 268800 | 26880 | 7225344 | 7494144 | 689461,25 |
| в тому числі: |
| 1.Основні працівники |
| 2.Допоміжні працівники | 5 | 15 | 3,1 | 1920 | 89280 | 8928 | 797091,84 | 886371,84 | 81546,21 |
| 3.Черговий та ремонт­ний персонал | 1 | 2 | 2,5 | 1920 | 9600 | 960 | 9216 | 18816 | 1731,07 |
| Разом виробничих працівників | 14 | 42 | X | X | Х | X | 8031651,84 | 8399331,8 | 772738,53 |

Таблиця 19

**Розрахунок річного фонду оплати праці адміністративно-управлінського апарату**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Посада | Кількість осіб | Місячний оклад, грн | Преміальний | Сума | Місячна заробіт-на плата, грн | Річний фонд | Резерв відпусток |
| відсоток до | премії | оплати праці, |
| окладу, % | грн | грн |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. Керівники | 1 | 1000 | 35 | 350 | 1350 | 16200 | 14,90 |
| 2. Спеціалісти | 3 | 750 | 35 | 262,5 | 1012,5 | 36450 | 33,53 |
| 3. Службовці | 3 | 630 | 35 | 220,5 | 850,5 | 30618 | 28,17 |
| Разом управлінського персоналу | 7 | 2380 | X | 833 | 3213 | 83268 | 76,61 |
|
|

Таблиця 20

 **Калькуляція собівартості продукції**

|  |  |
| --- | --- |
| Калькуляційні статті | Витрати |
| у розрахунку на одиницю продукції, грн. | у розрахунку на весь обсяг продукції, грн. |
| Сировина | 1,37 | 4797,64 |
| Напівфабрикати | 2,77 | 9678,41 |
| Допоміжні матеріали | 0,53 | 1856,96 |
| Електроенергія | 0,56 | 1963,50 |
| Вода | 0,05 | 162,44 |
| **Разом** | 5,83 | 20422,45 |
| Заробітна плата основних виробничих працівників | 2,14 | 7494,14 |
| Резерв відпусток | 196,99 | 689461,25 |
| ЄСВ | 43,81 | 153330,19 |
| Витрати на підготовку та освоєння виробництва | 96,78 | 338730,00 |
| Витрати на утримання та експлуатацію устаткування | 64,48 | 225677,48 |
| Цехові витрати | 244,55 | 855908,96 |
| Цехова собівартість за мінусом відходів | 654,58 | 2291024,47 |
| Загальновиробничі витрати | 273,01 | 955520,00 |
| Інші витрати |  - |  - |
| Виробнича собівартість | 927,58 | 3246544,47 |

Тб = Cуп / (Цод – Сзмод ) = 8555908,96 / 1391,38 – 409,78 = 855908,96 / 981,6=871, 95тн.

 Тб Суз

Суп

 Q

Vвир-ва = 871,95

Рис. 5 Визначення беззбиткового та ефективного обсягів виробництва

Таблиця 21

 **Розрахунок очікуваного доходу**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № пе-ріоду | Обсяги виробництва | Обсяги реа-ліза-ції | Залишок нереа-лізованої продукції | Ціна | Дохід | kd  | Дискон-тований дохід | Витрати | Чистий дисконтований дохід |  |  |
| 1 | 875,00 | 595,00 | 280,00 | 1391,38 | 827868,84 | 0,9434 | 781008,34 | 811636,12 | -30627,78 |  |  |
| 2 | 875,00 | 785,40 | 369,60 | 1391,38 | 1092786,87 | 0,8900 | 972576,42 | 811636,12 | 160940,31 |  |  |
| 3 | 875,00 | 846,33 | 398,27 | 1391,38 | 1177560,64 | 0,8396 | 988702,62 | 811636,12 | 177066,50 |  |  |
| 4 | 875,00 | 865,82 | 407,45 | 1391,38 | 1204688,24 | 0,7921 | 954225,92 | 811636,12 | 142589,81 |  |  |
| Разом | 3500,00 | 3092,55 | 1455,32 | 5565,50 | 4302904,59 | 3,4651 | 3696513,30 | 3246544,47 | 449968,83 |  |  |

13,85993

Таблиця 22

**Розрахунок очікуваного доходу**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № пе-ріоду | Обсяги виробництва | Обсяги реаліза-ції | Залишок нереа-лізованої продукці | Ціна | Дохід | kd  | Дискон-тований дохід | Витрати | Чистий дисконтований дохід |
| 1 | 700,00 | 476,00 | 224,00 | 1391,38 | 662295,07 | 0,9434 | 624806,67 | 649308,89 | -24502,22 |
| 2 | 900,00 | 764,32 | 359,68 | 1391,38 | 1063456,66 | 0,8900 | 946472,64 | 834825,72 | 111646,92 |
| 3 | 1000,00 | 924,58 | 435,10 | 1391,38 | 1286441,95 | 0,8396 | 1080121,47 | 927584,13 | 152537,33 |
| 4 | 900,00 | 907,87 | 427,23 | 1391,38 | 1263183,66 | 0,7921 | 1000559,77 | 834825,72 | 165734,05 |
| Разом | 3500,00 | 3072,77 | 1446,01 | 5565,50 | 4275377,33 | 3,4651 | 3651960,55 | 3246544,47 | 405416,08 |

12,48762

Таблиця 23

 **Розрахунок очікуваного доходу**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № пе-ріоду | Обсяги виробництва | Обсяги реа-ліза-ції | Залишок нереа-лізованї продукцї | Ціна | Дохід | kd  | Дис-кон-тований дохід | Витрати | Чистий дисконтований дохід |
| 1 | 750,00 | 510,00 | 240,00 | 1391,38 | 709601,86 | 0,9434 | 669435,72 | 695688,10 | -26252,38 |
| 2 | 850,00 | 741,20 | 348,80 | 1391,38 | 1031288,04 | 0,8900 | 917842,68 | 788446,51 | 129396,17 |
| 3 | 1200,00 | 1053,18 | 495,62 | 1391,38 | 1465375,15 | 0,8396 | 1230357,23 | 1113100,96 | 117256,27 |
| 4 | 700,00 | 813,02 | 382,60 | 1391,38 | 1131215,12 | 0,7921 | 896028,33 | 649308,89 | 246719,43 |
| Разом | 3500,00 | 3117,40 | 1467,01 | 5565,50 | 4337480,17 | 3,4651 | 3713663,97 | 3246544,47 | 467119,50 |

14,38821

Таблиця 24

**Розрахунок очікуваного доходу**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  | Обсяги виробн.. | Обсяги реаліз. | Залишок нереалізованої продукції | Ціна | Дохід | kd  | Дискон-тований дохід | Витрати | Чистий дисконтований дохід |
| 1 | 575,00 | 391,00 | 184,00 | 1391,38 | 544028,09 | 0,9434 | 513234,05 | 533360,88 | -20126,83 |
| 2 | 975,00 | 788,12 | 370,88 | 1391,38 | 1096571,41 | 0,8900 | 975944,65 | 904394,53 | 71550,12 |
| 3 | 1100,00 | 1000,20 | 470,68 | 1391,38 | 1391652,25 | 0,8396 | 1168458,06 | 1020342,55 | 148115,52 |
| 4 | 850,00 | 898,06 | 422,62 | 1391,38 | 1249544,16 | 0,7921 | 989756,01 | 788446,51 | 201309,50 |
| Разом | 3500,00 | 3077,38 | 1448,18 | 5565,50 | 4281795,92 | 3,4651 | 3647392,78 | 3246544,47 | 400848,31 |

12,34692

Таблиця 25

 **Розрахунок очікуваного доходу**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  | Обсяги виробництва | Обсяги реалізації | Залишок нереалізованої продукції | Ціна | Дохід | kd  | Дисконтований дохід | Витрати | Чистий дисконтований дохід |
| 1 | 670,00 | 455,60 | 214,40 | 1391,38 | 633911,00 | 0,9434 | 598029,24 | 621481,37 | -23452,13 |
| 2 | 980,00 | 812,19 | 382,21 | 1391,38 | 1130064,62 | 0,8900 | 1005753,49 | 909032,45 | 96721,04 |
| 3 | 740,00 | 763,10 | 359,11 | 1391,38 | 1061761,18 | 0,8396 | 891475,16 | 686412,26 | 205062,90 |
| 4 | 1110,00 | 998,99 | 470,11 | 1391,38 | 1389974,33 | 0,7921 | 1100989,86 | 1029618,39 | 71371,47 |
| Разом | 3500,00 | 3029,89 | 1425,83 | 5565,50 | 4215711,13 | 3,4651 | 3596247,76 | 3246544,47 | 349703,29 |

10,77155

Таблиця 26

**Джерела фінансування санаційних заходів**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | до 30 днів | до 90 днів | до 180 днів | до 360 днів | Сумнівні борги | Разом |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи та послуги | 77842,2 | 51894,8 | 51894,8 | 38921,1 | 38921,1 | 259474 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: | 23133,6 | 15422,4 | 15422,4 | 11566,8 | 11566,8 | 77112 |
| за виданими авансами |
| з бюджетом | 31673,7 | 21115,8 | 21115,8 | 15836,85 | 15836,85 | 105579 |
| у тому числі з податку на прибуток | 31564,8 | 21043,2 | 21043,2 | 15782,4 | 15782,4 | 105216 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 42537,6 | 28358,4 | 28358,4 | 21268,8 | 21268,8 | 141792 |
| **Разом** | **206752** | **137835** | **137835** | **103376** | **103376** | **689173** |

Таблиця 27

**Зміни дебіторської заборгованості**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | до 30 днів | до 90 днів | до 180 днів | до 360 днів | Сумнівні борги | Разом |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи та послуги | 77842,2 | 51894,8 | 51894,8 | 38921,1 | 38921,1 | 259474 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: | 23133,6 | 15422,4 | 15422,4 | 11566,8 | 11566,8 | 77112 |
| за виданими авансами |
| з бюджетом | 31673,7 | 21115,8 | 21115,8 | 15836,85 | 15836,85 | 105579 |
| у тому числі з податку на прибуток | 31564,8 | 21043,2 | 21043,2 | 15782,4 | 15782,4 | 105216 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 42537,6 | 28358,4 | 28358,4 | 21268,8 | 21268,8 | 141792 |
| **Разом** | **206752** | **137835** | **137835** | **103376** | **103376** | **689173** |

**РОЗДІЛ 4. ЕФЕКТИВНІСТЬ САНАЦІЇ ТА ЗАХОДИ ЩОДО РЕАЛІЗАЦІЇ ПЛАНУ**

Таблиця 28

**Графік (черговість) погашення боргових зобов’язань**

|  |  |
| --- | --- |
| Черговість погашення боргових зобов’язань | Сума |
|
| вимоги, забезпечені заставою | 810776 |
| витрати заявника на публікацію оголошення про порушення справи про банкрутство | 1 |
| витрати кредиторів на проведення аудиту, якщо аудит проводився за рішенням господарського суду за рахунок їх коштів | 15 |
| **Разом по кредиторам І черги** | 810792 |
| вимоги по заборгованості по заробітній платі | 3323 |
| інші вимоги | - |
| **Разом по кредиторам ІІ черги** | 3323 |
| вимоги по сплаті податків | 2162 |
| вимоги по сплаті ЄСВ | 1461 |
| **Разом по кредиторам ІІІ черги** | 3623 |
| вимоги по погашенню кредиторської заборгованості за товари, роботи та послуги | 333032 |
| інші вимоги | - |
| **Разом по кредиторам ІV черги** | 333032 |
| вимоги щодо повернення внесків членів трудового колективу до статутного фонду підприємства | - |
| інші вимоги | - |
| **Разом по кредиторам V черги** | - |
| Інші поточні зобов’язання  | 245239 |
| інші вимоги | - |
| **Разом по кредиторам VІ черги** | 245239 |
| Разом заявлених вимог  | 1396009 |
| Разом незаявлених вимог | - |
| **Разом заборгованість підприємства-боржника** | 1396009 |

Таблиця 29

**Прогноз грошового потоку підприємства**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | І кв | ІІ кВ | ІІІ кв | ІV кв | Разом |
| **Залишок на початок** | 161547,00 | 454927,65 | -12498714,25 | -26624943,28 |   |
| **Надходження:** |   |   |   |   |   |
| Виручка від реалізації продукції | 463606,55 | 744419,66 | 900509,36 | 884228,56 | 2992764,13 |
| Банківські кредити | **1623272,23** |  |  |  | 1623272,23 |
| Дебіторська заборгованість | 302064,47 | 456871,60 | 523767,18 | 585707,00 | 1868410,25 |
| Кошти санаторів | - | - | - | - | - |
| Інші надходження | - | - | - | - | - |
| **Разом надійшло** | 2388943,26 | 1201291,26 | 1424276,55 | 1469935,56 | 6484446,62 |
| **Вибуття:** |   |   |   |   |   |
| Видача заробітної плати |   |
|
|  за попередній період | 7947,00 | - | - | - | 7947,00 |
| за звітний період | 88424,63 | 49608,57 | 26167,73 | 13657,71 | 177858,64 |
| Сплата податків |   |
|
|  за попередній період | 7053,00 | 7053,00 | 7053,00 | 7053,00 | 28212,00 |
| за звітний період | 115987,46 | 222597,34 | 283669,16 | 291836,03 | 914089,99 |
| Сплата ЄСВ |   |
|
|  за попередній період | 1461,00 | 1461,00 | 1461,00 | 1461,00 | 5844,00 |
| за звітний період | 3993,53 | 5134,54 | 5705,05 | 5134,54 | 19967,67 |
| Погашення кредитів |   |
|
|  за попередній період | 305754,00 |   |   |   |   |
| за звітний період | 405818,06 | 405818,06 | 405818,06 | 405818,06 | 1623272,23 |
| Сплата банківських процентів за кредити | 96062,14 | 97129,49 | 98196,85 | 98196,85 | 389585,34 |
| Придбання сировини | 3266,60 | 13028929,48 | 14476588,31 | 4199,92 | 27512984,31 |
| Сплата вартості спожитих послуг | 425,19 | 546,67 | 607,41 | 546,67 | 2125,94 |
| Сплата витрати за публікацію оголошення про порушення справи про банкрутство | 1,00 | - | - | - | 1,00 |
| Сплата витрат за проведення аудит  | 15,00 | - | - | - | 15,00 |
| Інші витрати | - | - | - | - | - |
| Погашення боргових зобов’язань | 814115,00 | 336655,00 | 245239,00 |   | 814115,00 |
| Інше вибуття | 245239,00 | - | - | - | 245239,00 |
| **Разом вибуло** | 2095562,61 | 14154933,15 | 15550505,58 | 827903,78 | 30681903,12 |
| **Залишок на кінець** | 454927,65 | -12498714,25 | -26624943,28 | -25982911,50 | -24197456,50 |

Таблиця 30

**Прогноз податків та зборів**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | І кв | ІІ кв | ІІІ кв | ІV кв | Разом |
| Податок з прибутку | 2337,51 | 41153,57 | 64594,41 | 77104,43 | 185189,92 |
| ПДВ | 110382,51 | 177242,78 | 214406,99 | 210530,61 | 712562,89 |
| ПДФО | 3267,44 | 4200,99 | 4667,77 | 4200,99 | 16337,19 |
| **Разом податків** | **115987,46** | **222597,34** | **283669,16** | **291836,03** | **914089,99** |
| ЄСВ | 3993,53 | 5134,54 | 5705,05 | 5134,54 | 19967,67 |
| **Разом** | **119981,00** | **227731,88** | **289374,21** | **296970,57** | **934057,66** |

Таблиця 31

**Зміни у складі вартості основних засобів**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Залишок на початок санації | Надійшли | Вибули | Залишок на кінець |
| санації |
| Основні засоби, в т.ч. | 761408 | 2019,8 | - | 763427,8 |
| -  первісна вартість | 2260242 | 520 | - | 2260762 |
| -  знос основних засобів | 1498834 | 1499,8 | - | 1500333,8 |

Таблиця 32

**Зміни залишків готової продукції**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Квартал | Залишок на початок санації | Надійшла, тис. грн | Вибула, тис. грн | Залишок на кінець |
| санації |
| І квартал | 50192 | 700 | 476 | 50416 |
| ІІ квартал | 50416 | 900 | 764 | 50552 |
| ІІІ квартал | 50552 | 1000 | 924 | 50628 |
| ІV квартал | 50628 | 900 | 907 | 50621 |
| Разом | х | 3500 | 3072 | х |

Таблиця 33

**Зміни дебіторської заборгованості**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Залишок на початок санації | Нараховано | Сплачено | Залишок по закінченню |
| санації |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи та послуги | 259474 | 1282613,2 | 585797,05 | 956290,15 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: | 77112 | - | - | 77112 |
| за виданими авансами |
| з бюджетом | 105579 | - | - | 105579 |
| у тому числі з податку на прибуток | 105216 | **-** | **-** | 105216 |
| **Разом** | 547381 | 1282613,2 | 585797,05 | 1244197,15 |

Таблиця 34

**Зміни кредиторської заборгованості**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Залишок на початок санації | Нараховано | Сплачено | Залишок по закінченню |
| санації |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Поточна кредиторська заборгованість за: | 0,00 | 20422,45 | 15170,96 | 5251,49 |
| довгостроковими зобов’язаннями  |
| товари, роботи, послуги  | 333032,00 | - | - | 333032,00 |
| розрахунками з бюджетом | 2162,00 | 914089,99 | 624415,96 | 291836,03 |
| у тому числі з податку на прибуток | 0,00 | 769568,00 | 542194,94 | 2273773,06 |
| розрахунками зі страхування | 1461,00 | 19967,67 | 16294,13 | 5134,54 |
| розрахунками з оплати праці | 3323,00 | 83268,00 | 67453,15 | 19137,85 |
| Інші поточні зобов’язання  | 245239,00 | - | - | 245239,00 |
| **Разом** | 585217,00 | 1807316,11 | 1265529,15 | 3173403,97 |

Таблиця 35

**Динаміка показників платоспроможності підприємства на кінець санації**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | Норм. | Залишок | Відхилення (+;-) |
| поч | Кін | від нормативу | від 2014р. |
| Коефіцієнт грошової платоспроможності | 0,2-0,3 | 0,10 | 0,15 | 0,15 | 0,05 |
| Коефіцієнт розрахункової платоспроможності | 0,8-1,0 | 0,52 | 0,56 | 0,44 | 0,04 |
| Коефіцієнт ліквідної платоспроможності | 2,0-3,0 | 0,60 | 1,13 | 1,87 | 0,54 |

Таблиця 36

**Розрахунок забезпечення зобов’язань чистими активами підприємства на кінець санації**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | Залишок на поч. санації | Залишок на кін. Санації | Відхилення. (+;-) |
|
| Чисті активи | 1 817 822,00 | 1 288 318,00 | -529 504,00 |
| Тривалість інкасації дебіторської заборгованості (днів) | 1 582,24 | 495,03 | -1 087,21 |
| Тривалість оборотності кредиторської заборгованості | -954,04 | 455,73 | 1 409,77 |
| Коефіцієнт співвідношення дебіторської і кредиторської заборгованості | 1,32 | 1,09 | -0,23 |
| Коефіцієнт покриття чистими активами зобов’язань  | 0,70 | 0,41 | -0,29 |
| Коефіцієнт покриття чистими активами кредиторської заборгованості | 2,49 | 3,73 | 1,24 |

Таблиця 37

**Динаміка показників ліквідності на кінець санації**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показник | Формула розрахунку | Нормативне значення | Поч. звітн. Періоду | Залишок на кін.санації | Зміни (+,-) |
|
| Коефіцієнт абсолютної ліквідності | А1/П1+П2 | 0,25-0,35 | 0,07 | 0,09 | 0,02 |
| Коефіцієнт поточної ліквідності | А1+А2/П1+П2 | 0,8-1,0 | 0,35 | 0,32 | -0,03 |
| Коефіцієнт загальної ліквідності | А1+А2+А3/П1+П2 | 2,0-3,0 | 0,44 | 0,44 | 0,00 |

Таблиця 38

 **Визначення типу фінансової стійкості підприємства на кінець санації**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | Залищок на поч. санації | Залищок на кін.. санації | Відхилення (+;-) |
|
| 1. Джерела формування власних коштів  | -1205602 | -1205602 | 0 |
| 2. Необоротні активи | 824694 | 63286 | -761408 |
| 3.Наявність власних оборотних коштів (ВОК) (р. 1 − р. 2) | -2030296 | -1268888 | 761408 |
| 4.Довгострокові зобов’язання | 1363397 | 1363397 | 0 |
| 5.Наявність власних оборотих коштів і довгострокових джерел формування оборотних коштів (р.3 + р.4) | -666899 | 94509 | 761408 |
| 6. Короткострокові кредити і позики | 1660027 | 1080061,49 | -579965,51 |
| 7. Загальна величина основних джерел коштів (р.5 + р.6) | 993128 | 1174570,49 | 181442,49 |
| 8. Загальна сума запасів | 234728 | 234728 | 0 |
| 9. Надлишок (нестача) ВОК  | -2265024 | -1503616 | 761408 |
| 10.Надлишок (нестача) ВОК і довг. позикових джерел покриття запасів  | -2931923 | -1409107 | 1522816 |
| 11. Надлишок (нестача) загальної величини основних джерел фінансування запасів  | 758400 | 939842,49 | 181442,49 |
| 12. Тривимірний показник типу фінансової стійкості | 0.0.1 | 0.0.1 |   |
| 13. Тип фінансової стійкості | критична | критична |   |

Грошова платоспроможність підприємства протягом звітного періоду зменшилась. Значення цього коефіцієнта не повинно бути менше 0,2, але він нище 0,3 і це означає, що не на підприємстві неефективне використання грошових коштів, але після санації він становить 0,15, а збільшення цього показника це позитивне явище.

Коефіцієнт розрахункової платоспроможності завжди значно вищий за коефіцієнт грошової платоспроможності, адже при його визначенні в чисельнику, крім грошових коштів і короткострокових фінансових вкладень, враховуються й інші, хоча й менш ліквідні, активи. У звітному періоду показник перевищує менше нормативу, але на кінець санації починає зростати. Коефіцієнт ліквідної платоспроможності визначає, чи вистачить у підприємства всіх оборотних засобів для повної ліквідації своїх боргових зобов'язань. На аналізованому підприємстві даний показник він також збільшується.

З економiчної точки зору чистi активи втiлюють в себе вартiсть майна товариства, вiльного вiд боргових зобов'язань. Чистi активи розраховуються, як активи пiдприємства за винятком його зобов'язань.

Вартість чистих активів (2014 р.) : 1846357 тис. грн.

Вартість чистих активів (кін.саніції) : 1 288 318,00 тис. грн.

Сума чистих активів зменшується протягом. на -529 504,0 тис. грн., що свідчить про зменшення добробуту інвесторів, погіршення захищеності кредиторів. Таким чином, фінансовий стан компанії стає все більш нестійким.

Виходячи з цього можна охарактеризувати ліквідність балансу як недостатню і тому що не задовольняються умови абсолютної ліквідності. Простежується тенденція нестачі абсолютних ліквідних коштів для покриття термінових пасивів. Постійні пасиви мають тенденцію до збільшення. Зіставляючи перші дві [нерівності](http://ua-referat.com/%D0%9D%D0%B5%D1%80%D1%96%D0%B2%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D1%96), можна судити про те, що в найближчий до розглянутого моменту проміжок часу не вдасться поправити свою платоспроможність, але після проведення санації показники збільшуються.

Значення показника ліквідності нижче нормативного значення на початок досліджуваного періоду, тобто підприємство не здатне погасити всі свої зобов'язання протягом року. В 2014 році на кожну гривню поточних зобов'язань припадає 0,07 грн. оборотних активів. А на кінець санації році ліквідність зменшилась ще більше і на кожну гривню поточних зобов'язань припадає 0,09 грн. оборотних активів.

Щодо показника поточної ліквідності, в 2014 році підприємство могло швидко погасити 0,35 % поточних зобов'язань, а на кінець санації 0,32.

Як бачимо з розрахунків, після санації підприємство не відчуває нестачу власних оборотних коштів і довгострокових позикових коштів для формування запасів. В 2014 році підприємство відчуває нестачу власних оборотних коштів і довгострокових позикових коштів для формування запасів, а на кінець санації вона зростає і становить 94509 тис.грн.

**ВИСНОВКИ**

Провівши аналіз фінансового стану ПАТ «ЗАЗ» ми бачимо, що деякі економічні показники погіршилися в 2014 році порівняно з минулими періодами. Зросла собівартість реалізованої продукції на. Це пов’язано з тим, що збільшилася вартість металу та електроенергії, газу, що значно зменшило прибуток від операційної діяльності та від звичайної діяльності. Відповідно збільшився податок на прибуток, але в основному за рахунок авансів отриманих від покупців.

Зменшилась кількість працівників і також пішли на заслужений відпочинок досвідчені працівники, а молодь не хоче освоювати робітничі професії.

Негативною стороною для підприємства є те що сума господарських коштів що знаходиться в розпорядженні підприємства також значно зменшилася, що негативно вплинуло на фінансовий стан підприємства.

На підприємстві велика ступінь спрацьованості основних засобів і становить більше 60%. Величина власного капіталу значно зменшилася.

Шляхи вирішення:

1. Мобілізація прихованих резервів. Приховані резерви — це частина капіталу підприємства, що ніяк не відбита в його балансі. Розмір прихованих резервів на активному боці балансу дорівнює різниці між балансовою вартістю окремих майнових об'єктів підприємства та їх реальною (вищою) вартістю. Приховані ре­зерви мобілізуються такими заходами:

- реалізацією окремих об'єктів основних та оборотних засобів, які безпосередньо не пов'язані з процесом виробництва та реаліза­ції продукції;

- індексацією балансової вартості майнових об'єктів, які не можна реалізувати без порушення нормального виробничого ци­клу.

2. Використання зворотного лізингу (господарська операція, що передбачає продаж основних фондів з одночасним зворотним отриманням таких основних фондів в оперативний або фінансо­вий лізинг).

3. Здача в оренду основних фондів, які не повною мірою ви­користовуються у виробничому процесі.

4. Оптимізація структури розміщення оборотного капіта­лу.

5. Продаж окремих низькорентабельних структурних підроз­ділів та об'єктів соціального призначення. За рахунок цієї опера­ції підприємство може отримати інвестиційні ресурси для погашення заборгованості або розширення виробництва.

6. Рефінансування дебіторської заборгованості — це форма реструктуризації активів, що полягає в переведенні дебіторської заборгованості в інші, ліквідні форми оборотних активів: грошові кошти, короткострокові фінансові вкладення тощо.

Благополучний фінансовий стан підприємства - це важлива умова його безперервного й ефективного функціонування і уникнути такого негативного фактора як банкрутство. Для його досягнення необхідно забезпечити постійну платоспроможність суб'єкта, високу ліквідність його балансу, фінансову незалежність і високу результативність господарювання.

Для цього ми вивчали численні показники, які характеризують всі сторони діяльності підприємства (виробництво, його потенціал, організацію, реалізацію, фінансові операції, рух грошових потоків) для виявлення глибинних причин зміни фінансового становища ПАТ «ЗАЗ». Застосувався комплексний аналіз фінансового стану підприємства, створювалися реальні передумови для керування окремими показниками, і відповідно і для посилення їхнього впливу на поліпшення фінансового клімату.

Фінансовий стан підприємства аналізувався з позиції і короткострокової, і довгострокової перспективи, тому що критерії його оцінки були різні. Стан фінансів підприємства характеризувався розміщенням його засобів і джерел їхнього формування, аналіз фінансового стану проводився з метою установити, наскільки ефективно використовуються фінансові ресурси, що знаходяться в розпорядженні підприємства. Фінансову ефективність роботи підприємства відбивали: забезпеченість власними оборотними коштами і їхня схоронність, стан нормованих запасів товарно-матеріальних цінностей, стан і динаміка дебіторської і кредиторської заборгованості, оборотність оборотних коштів, матеріальне забезпечення банківських кредитів, платоспроможність.

Стійке фінансове становище підприємства залежить насамперед від поліпшення таких якісних показників, як продуктивність праці, рентабельність виробництва, фондовіддача. Раціональному розміщенню засобів підприємства сприяє гарна організація матеріально-технічного забезпечення виробництва, оперативна діяльність по прискоренню грошового обігу. У той же час фінансові утруднення підприємства, відсутність засобів для своєчасних розрахунків уплинули на стабільність постачань, порушили ритм матеріально-технічного постачання.

Керівництво підприємства здійснює вибір оптимальної ціни реалізації, приймає рішення в галузі кредитної політики і намагається щоб уся діяльність підприємства була рентабельна. Приймає рішення у кадровій політиці, визначенні асортименту продукції. А кредитори уважно стежать за цими показниками, щоб бути впевненими, що підприємство може оплатити свої короткострокові боргові зобов’язання і покрити зафіксовані платежі доходами.

Провівши аналіз фінансового стану підприємства можна зробити наступні висновки:

- підприємство знаходиться в фінансовій кризі;

- основних фінансових показників зменшуються.

Без вагомих змін у процесі роботи підприємства і застосування реформаторських мір підприємство може досягти межі банкрутства.

Підприємство може розраховувати на допомогу з боку кредиторів, тому що вони заінтересовані в його беззбитковій діяльності.

З огляду на вище сказане можна підсумувати виводом, що ПАТ «ЗАЗ» має реальну змогу подолати незначну кризу, вийти на беззбитковий режим діяльності, уникнути банкрутства (ліквідації) підприємства.

**ДОДАТОК А**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Актив** | **Код рядка** | **На початок звітного періоду** | **На кінець звітного періоду** |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| Нематеріальні активи: | 1000 | 21453 | 19321 |
| первісна вартість | 1001 | 37614 | 37615 |
| накопичена амортизація | 1002 | 16161 | 18294 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | 37916 | 18826 |
| Основні засоби: | 1010 | 1589637 | 761408 |
| первісна вартість | 1011 | 2259747 | 2260242 |
| Знос | 1012 | 670110 | 1498834 |
| Інвестиційна нерухомість: | 1015 | 6756 | 3753 |
| первісна вартість | 1016 | 10412 | 9338 |
| знос | 1017 | 3656 | 5585 |
| Довгострокові біологічні активи: | 1020 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 1021 | 0 | 0 |
| накопичена амортизація | 1022 | 0 | 0 |
| Довгострокові фінансові інвестиції: |   |   |   |
| які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | 32759 | 0 |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 0 | 20993 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | 393 | 393 |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | 109549 | 0 |
| Гудвіл | 1050 | 0 | 0 |
| Відстрочені аквізиційні витрати | 1060 | 0 | 0 |
| Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах | 1065 | 0 | 0 |
| Інші необоротні активи | 1090 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом I** | 1095 | 1798463 | 824694 |
| Запаси | 1100 | 481136 | 224186 |
| Виробничі запаси | 1101 | 331148 | 144226 |
| Незавершене виробництво | 1102 | 97081 | 25128 |
| Готова продукція | 1103 | 52118 | 50192 |
| Товари | 1104 | 789 | 4640 |
| Поточні біологічні активи | 1110 | 0 | 0 |
| Депозити перестрахування | 1115 | 0 | 0 |
| Векселі одержані | 1120 | 0 | 8525 |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 888762 | 259474 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: |   |   |   |
| за виданими авансами | 1130 | 54799 | 77112 |
| з бюджетом | 1135 | 154105 | 105579 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | 134260 | 105216 |
| з нарахованих доходів | 1140 | 7570 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 1145 | 0 | 0 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 346572 | 141792 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | 0 | 4371 |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 224354 | 161547 |
| Готівка | 1166 | 36 | 33 |
| Рахунки в банках | 1167 | 224318 | 161514 |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | 278 | 10211 |
| Частка перестраховика у страхових резервах | 1180 | 0 | 0 |
| у тому числі в: |   |   |   |
| резервах довгострокових зобов’язань | 1181 | 0 | 0 |
| резервах збитків або резервах належних виплат | 1182 | 0 | 0 |
| резервах незароблених премій | 1183 | 0 | 0 |
| інших страхових резервах | 1184 | 0 | 0 |
| Інші оборотні активи | 1190 | 3097 | 331 |
| **Усього за розділом II** | 1195 | 2160673 | 993128 |
| **III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття** | 1200 | 0 | 0 |
| **Баланс** | 1300 | 3959136 | 1817822 |
|  |  |  |  |
| **Пасив** | **Код рядка** | **На початок звітного періоду** | **На кінець звітного періоду** |
|  |  |  |  |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 605970 | 605970 |
| Внески до незареєстрованого статутного капіталу | 1401 | 0 | 0 |
| Капітал у дооцінках | 1405 | 0 | 0 |
| Додатковий капітал | 1410 | 455096 | 418463 |
| Емісійний дохід | 1411 | 0 | 0 |
| Накопичені курсові різниці | 1412 | 0 | 0 |
| Резервний капітал | 1415 | 0 | 0 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | 673544 | -2230035 |
| Неоплачений капітал | 1425 | 0 | 0 |
| Вилучений капітал | 1430 | 0 | 0 |
| Інші резерви | 1435 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом I** | 1495 | 1734610 | -1205602 |
|  |  |  |  |
| Відстрочені податкові зобов’язання | 1500 | 0 | 0 |
| Пенсійні зобов’язання | 1505 | 7057 | 0 |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | 962572 | 1327712 |
| Інші довгострокові зобов’язання | 1515 | 0 | 0 |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | 18050 | 35640 |
| Довгострокові забезпечення витрат персоналу | 1521 | 13409 | 35640 |
| Цільове фінансування | 1525 | 0 | 45 |
| Благодійна допомога | 1526 | 0 | 0 |
| Страхові резерви, у тому числі: | 1530 | 0 | 0 |
| резерв довгострокових зобов’язань; (на початок звітного періоду) | 1531 | 0 | 0 |
| резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду) | 1532 | 0 | 0 |
| резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду) | 1533 | 0 | 0 |
| інші страхові резерви; (на початок звітного періоду) | 1534 | 0 | 0 |
| Інвестиційні контракти; | 1535 | 0 | 0 |
| Призовий фонд | 1540 | 0 | 0 |
| Резерв на виплату джек-поту | 1545 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом II** | 1595 | 987679 | 1363397 |
|  |  |  |  |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | 175846 | 810776 |
| Векселі видані | 1605 | 0 | 0 |
| Поточна кредиторська заборгованість: | 1610 | 129908 | 0 |
| за довгостроковими зобов’язаннями |
| за товари, роботи, послуги | 1615 | 496466 | 333032 |
| за розрахунками з бюджетом | 1620 | 7053 | 2162 |
| за у тому числі з податку на прибуток | 1621 | 0 | 0 |
| за розрахунками зі страхування | 1625 | 3875 | 1461 |
| за розрахунками з оплати праці | 1630 | 7947 | 3323 |
| за одержаними авансами | 1635 | 314344 | 245549 |
| за розрахунками з учасниками | 1640 | 0 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 1645 | 0 | 0 |
| за страховою діяльністю | 1650 | 0 | 0 |
| Поточні забезпечення | 1660 | 7331 | 18485 |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | 0 | 0 |
| Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків | 1670 | 0 | 0 |
| Інші поточні зобов’язання | 1690 | 94077 | 245239 |
| **Усього за розділом IІІ** | 1695 | 1236847 | 1660027 |
| **ІV. Зобов’язання, пов’язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття** | 1700 | 0 | 0 |
| **V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду** | 1800 | 0 | 0 |
| **Баланс** | 1900 | 3959136 | 1817822 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Стаття** | **Код рядка** | **За звітний період** | **За аналогічний період попереднього року** |
| Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 2000 | 1339645 | 1743797 |
| Чисті зароблені страхові премії | 2010 | 0 | 0 |
| Премії підписані, валова сума | 2011 | 0 | 0 |
| Премії, передані у перестрахування | 2012 | 0 | 0 |
| Зміна резерву незароблених премій, валова сума | 2013 | 0 | 0 |
| Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій | 2014 | 0 | 0 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 2050 | -1182276 | -1549109 |
| Чисті понесені збитки за страховими виплатами | 2070 | 0 | 0 |
| Валовий: прибуток | 2090 | 157369 | 194688 |
| Валовий: збиток | 2095 | 0 | 0 |
| Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов’язань | 2105 | 0 | 0 |
| Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів | 2110 | 0 | 0 |
| Зміна інших страхових резервів, валова сума | 2111 | 0 | 0 |
| Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах | 2112 | 0 | 0 |
| Інші операційні доходи | 2120 | 90974 | 204711 |
| Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2121 | 0 | 0 |
| Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції | 2122 | 0 | 0 |
| Дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування | 2130 | 0 | 0 |
| Адміністративні витрати | 2130 | -77136 | -69637 |
| Витрати на збут | 2150 | -41923 | -31900 |
| Інші операційні витрати | 2180 | -832945 | -129791 |
| Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю | 2181 | 0 | 0 |
| Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції | 2182 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток | 2190 | 0 | 168071 |
| Фінансовий результат від операційної діяльності: збиток | 2195 | -703661 | 0 |
| Дохід від участі в капіталі | 2200 | 0 | 0 |
| Інші фінансові доходи | 2220 | 0 | 4990 |
| Інші доходи | 2240 | 790 | 3094 |
| Дохід від благодійної допомоги | 2241 | 0 | 0 |
| Фінансові витрати | 2250 | -177729 | -147870 |
| Втрати від участі в капіталі | 2255 | 0 | 0 |
| Інші витрати | 2270 | -1913429 | -25340 |
| Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті | 2275 | 0 | 0 |
| Фінансовий результат до оподаткування: прибуток | 2290 | 0 | 2945 |
| Фінансовий результат до оподаткування: збиток | 2295 | -2794029 | 0 |
| Витрати (дохід) з податку на прибуток | 2300 | -109550 | -339 |
| Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування | 2305 | 0 | 0 |
| Чистий фінансовий результат: прибуток | 2350 | 0 | 2606 |
| Чистий фінансовий результат: збиток | 2355 | -2903579 | 0 |

**ДОДАТОК Б**

**Баланс на кінець санації**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Актив** | **Код рядка** | **Залишок на початок санації** | **Залишок на кінець санації** |
| **1** | **2** | **4** |   |
|   |   |   |   |
| Нематеріальні активи: | 1000 | 19321 | 19321 |
| первісна вартість | 1001 | 37615 | 37615 |
| накопичена амортизація | 1002 | 18294 | 18294 |
| Незавершені капітальні інвестиції | 1005 | 18826 | 18826 |
| Основні засоби: | 1010 | 761408 | 763427,8 |
| первісна вартість | 1011 | 2260242 | 2260762 |
| знос | 1012 | 1498834 | 1500333,8 |
| Інвестиційна нерухомість: | 1015 | 3753 | 3753 |
| первісна вартість | 1016 | 9338 | 9338 |
| знос | 1017 | 5585 | 5585 |
| Довгострокові біологічні активи: | 1020 | 0 | 0 |
| первісна вартість | 1021 | 0 | 0 |
| накопичена амортизація | 1022 | 0 | 0 |
| Довгострокові фінансові інвестиції: |   |   | 0 |
| які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 1030 | 0 | 0 |
| інші фінансові інвестиції | 1035 | 20993 | 20993 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 1040 | 393 | 393 |
| Відстрочені податкові активи | 1045 | 0 | 0 |
| Гудвіл | 1050 | 0 | 0 |
| Відстрочені аквізиційні витрати | 1060 | 0 | 0 |
| Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах | 1065 | 0 | 0 |
| Інші необоротні активи | 1090 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом I** | 1095 | 824694 | 826713,8 |
|   |   |   |   |
| Запаси | 1100 | 224186 | 224186 |
| Виробничі запаси | 1101 | 144226 | 144226 |
| Незавершене виробництво | 1102 | 25128 | 25128 |
| Готова продукція | 1103 | 50192 | 50621 |
| Товари | 1104 | 4640 | 4640 |
| Поточні біологічні активи | 1110 | 0 | 0 |
| Депозити перестрахування | 1115 | 0 | 0 |
| Векселі одержані | 1120 | 8525 | 8525 |
| Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги | 1125 | 259474 | 956290,15 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: |   |   | 0 |
| за виданими авансами | 1130 | 77112 | 77112 |
| з бюджетом | 1135 | 105579 | 105579 |
| у тому числі з податку на прибуток | 1136 | 105216 | 105216 |
| з нарахованих доходів | 1140 | 0 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 1145 | 0 | 0 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 1155 | 141792 | 141792 |
| Поточні фінансові інвестиції | 1160 | 4371 | 4371 |
| Гроші та їх еквіваленти | 1165 | 161547 | 161547 |
| Готівка | 1166 | 33 | 33 |
| Рахунки в банках | 1167 | 161514 | 161514 |
| Витрати майбутніх періодів | 1170 | 10211 | 10211 |
| Частка перестраховика у страхових резервах | 1180 | 0 | 0 |
| у тому числі в: |   |   | 0 |
| резервах довгострокових зобов’язань | 1181 | 0 | 0 |
| резервах збитків або резервах належних виплат | 1182 | 0 | 0 |
| резервах незароблених премій | 1183 | 0 | 0 |
| інших страхових резервах | 1184 | 0 | 0 |
| Інші оборотні активи | 1190 | 331 | 331 |
| **Усього за розділом II** | 1195 | 993128 | 2181322,15 |
| **III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття** | 1200 | 0 | 0 |
| **Баланс** | 1300 | 1817822 | 3008035,95 |
|   |   |   |   |
| **Пасив** | **Код рядка** | **На кінець звітного періоду** | На кінець звітного періоду |
|   |   |   |   |
| Зареєстрований (пайовий) капітал | 1400 | 605970 | 605970 |
| Внески до незареєстрованого статутного капіталу | 1401 | 0 | 0 |
| Капітал у дооцінках | 1405 | 0 | 0 |
| Додатковий капітал | 1410 | 418463 | 418463 |
| Емісійний дохід | 1411 | 0 | 0 |
| Накопичені курсові різниці | 1412 | 0 | 0 |
| Резервний капітал | 1415 | 0 | 0 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 1420 | -2230035 | -2230035 |
| Неоплачений капітал | 1425 | 0 | 0 |
| Вилучений капітал | 1430 | 0 | 0 |
| Інші резерви | 1435 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом I** | 1495 | -1205602 | -1205602 |
|   |   |   | 0 |
| Відстрочені податкові зобов’язання | 1500 | 0 | 0 |
| Пенсійні зобов’язання | 1505 | 0 | 0 |
| Довгострокові кредити банків | 1510 | 1327712 | 1327712 |
| Інші довгострокові зобов’язання | 1515 | 0 | 0 |
| Довгострокові забезпечення | 1520 | 35640 | 35640 |
| Довгострокові забезпечення витрат персоналу | 1521 | 35640 | 35640 |
| Цільове фінансування | 1525 | 45 | 45 |
| Благодійна допомога | 1526 | 0 | 0 |
| Страхові резерви, у тому числі: | 1530 | 0 | 0 |
| резерв довгострокових зобов’язань; (на початок звітного періоду) | 1531 | 0 | 0 |
| резерв збитків або резерв належних виплат; (на початок звітного періоду) | 1532 | 0 | 0 |
| резерв незароблених премій; (на початок звітного періоду) | 1533 | 0 | 0 |
| інші страхові резерви; (на початок звітного періоду) | 1534 | 0 | 0 |
| Інвестиційні контракти; | 1535 | 0 | 0 |
| Призовий фонд | 1540 | 0 | 0 |
| Резерв на виплату джек-поту | 1545 | 0 | 0 |
| **Усього за розділом II** | 1595 | 1363397 | 1363397 |
|   |   |   | 0 |
| Короткострокові кредити банків | 1600 | 810776 | 810776 |
| Векселі видані | 1605 | 0 | 0 |
| Поточна кредиторська заборгованість: | 1610 | 0 | 0 |
| за довгостроковими зобов’язаннями | 5251,49 |
| за товари, роботи, послуги | 1615 | 333032 | 333032,00 |
| за розрахунками з бюджетом | 1620 | 2162 | 291836,03 |
| за у тому числі з податку на прибуток | 1621 | 0 | 2273773,06 |
| за розрахунками зі страхування | 1625 | 1461 | 5134,54 |
| за розрахунками з оплати праці | 1630 | 3323 | 19137,85 |
| за одержаними авансами | 1635 | 245549 | 245549 |
| за розрахунками з учасниками | 1640 | 0 | 0 |
| із внутрішніх розрахунків | 1645 | 0 | 0 |
| за страховою діяльністю | 1650 | 0 | 0 |
| Поточні забезпечення | 1660 | 18485 | 18485 |
| Доходи майбутніх періодів | 1665 | 0 | 0 |
| Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків | 1670 | 0 | 0 |
| Інші поточні зобов’язання | 1690 | 245239 | 245239,00 |
| **Усього за розділом IІІ** | 1695 | 1660027 | 4248213,97 |
| **ІV. Зобов’язання, пов’язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття** | 1700 | 0 | 0 |
| **V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду** | 1800 | 0 | 0 |
| **Баланс** | 1900 | 1817822 | 4406008,97 |