

Удосконалення інструментів антикризового управління підприємства легкої промисловості (на прикладі ПАТ «Володарка»)



Виконала:

ст.гр. Моз-14 мі - Савіцька О.О.

Науковий керівник:

д.е.н., проф. Карачина Н.П.

Мета

- підвищення ефективності антикризового управління підприємством з урахуванням рівня та основних чинників його кризового стану.

Завдання

- уточнити сутність поняття «антикризове управління» підприємством та визначити його види;
- виокремити чинники активізації антикризового управління;
- дослідити процеси антикризового управління в економіці України;
- дослідити методичні та організаційні основи оцінювання антикризового управління;
- надати загальну характеристику ПАТ «Володарка»;
- проаналізувати діяльність роботи підприємства ПАТ «Володарка» за допомогою інструментів діагностики банкрутства;
- розробити ефективний механізм впровадження антикризових заходів на досліджуваному підприємстві з метою його фінансового оздоровлення.

Наукова новизна

- **удосконалено:**
 - економічну сутність і зміст категорії «антикризове управління» з позицій, що передбачає трактування цієї категорії як процесу планування та проведення заходів, які б попереджували настання кризового стану або ж зводили до мінімуму можливість настання кризових явищ, що на відміну від існуючих визначень, спрямоване на попередження і виключення банкрутства підприємства завдяки мобілізації та інтенсифікації всіх ресурсів;
 - метод оцінювання ймовірності настання банкрутства підприємства, відмінність якого полягає у виявленні залежності показника Бівера від чистого прибутку за допомогою використання кореляційно-регресійного аналізу, що дозволить за допомогою прогнозування чистого прибутку контролювати ймовірність настання кризових явищ;
- **отримали подальший розвиток:**
 - методичні основи оцінювання вітчизняних підприємств, а також вибору антикризових програм з позиції антикризового управління на основі використання його специфічних інструментів, зокрема, франчайзингу, що дозволить обґрунтувати доцільність застосування франчайзингу для підвищення ефективності діяльності підприємства.

Об'єкт

- процес антикризового управління на підприємствах.

Предмет

- теоретико-методичні та прикладні аспекти удосконалення інструментів антикризового управління на підприємствах легкої промисловості(на прикладі ПАТ «Володарка»).

Основні науково-методичні підходи до трактування економічної сутності антикризового управління

Автор	Суттєва ознака	Сутність
І.О. Бланк	<i>попередження кризових явищ, управління під час кризи, а також після кризове управління</i>	Вбачає в антикризовому фінансовому управлінні систему принципів та методів розробки й реалізації спеціальних управлінських рішень, які направлені на попередження та подолання фінансових криз підприємства, а також мінімізацію їх негативних наслідків.
Є. Коротков		Антикризове управління — це управління, у якому певним образом зазначено передбачення небезпеки кризи, аналіз її симптомів, заходів по зниженню негативних наслідків кризи і використання її факторів для подальшого розвитку
Л. Ситник	<i>передкризове управління та процеси в умовах кризи</i>	Антикризове управління — це здатність розробляти оптимальні шляхи виходу з кризової ситуації, визначати пріоритетні цінності підприємства в умовах кризи, координувати діяльність підприємства і його працівників по передбаченню кризи, добиватися ефективності їх праці в екстремальних умовах .
О.О.Терещенко		Антикризове управління - застосування специфічних методів та прийомів управління фінансами, які дозволяють забезпечити безперервну діяльність підприємств на основі управління зовнішніми та внутрішніми ризиками профілактики та нейтралізації фінансової кризи
С. Беляєв і В. Кошкін	<i>управління в умовах вже існуючої кризи</i>	Антикризове управлінням трактують як сукупність форм і методів реалізації антикризових процедур щодо конкретного підприємства-боржника
Г. Юн	<i>управління, яке спрямоване на виведення підприємства з кризового стану</i>	Антикризове управління – це "розробка та реалізація найбільш раціонального новаторського варіанту виходу підприємства з кризового стану"

Графічне відображення наукової новизни

Попередження кризових явищ, управління під час кризи, а також після кризове управління
(І.О. Бланк ,Є. Коротков)

Передкризове управління та управління процесами в умовах кризи (Л. Ситник, О.О.Терещенко)

Управління, яке спрямоване на попередження та недопущення кризових явищ (Савіцька О.О.)

*Розгортання
передумов
кризи*



*Розгортання
кризи*



*Вихід із
кризи*

Управління в умовах вже існуючої кризи
(С. Беляєв і В. Кошкін)

Управління, яке спрямоване на виведення підприємства з кризового стану
(Г. Юн)

"Антикризове управління" - це процес управління підприємством, який передбачає моніторинг фінансового стану підприємства, економічної ситуації та потенційних загроз, з метою формування та своєчасного проведення превентивних заходів, які б попереджували настання кризового стану або ж зводили до мінімуму можливість настання негативних явищ, що виникають у процесі діяльності суб'єктів господарювання та недопущення його банкрутства у найближчий час.



Видова класифікація антикризового управління

Огляд повідомлень ЗМІ щодо банкрутств підприємств України

Період	Оголошення (офіційні)			Судові рішення			Бюл. держ. реєстр.		Боржники банків	Всього
	Б	ПС	Л	Б	ПС	Л	ПС	Л		
Травень 2014р.	118	73	9	--	--	--	199	460	--	859
Квітень 2014р.	218	95	12		--	--	150	975	--	1450
Березень 2014р.	223	89	37	6	--	--			--	355
Лютий 2014р.	267	83	23	7	13	0	0	0	0	393
Січень 2014р.	324	96	28	79	28	0	0	0	0	555
Грудень 2013р.	212	86	20	48	33	0	0	0	0	399
Листопад 2013р.	217	98	45	84	26	0	0	0	0	470
Жовтень 2013р.	227	77	38	93	29	0	0	154	0	618
Вересень 2013р.	214	76	27	0	0	0	107	588	0	1012
Серпень 2013р.	206	68	34	18	0	0	85	--	0	411
Липень 2013р.	251	72	30	56	19	9	122	--	22	581
Червень 2013р.	150	54	25	24	11	2	0	--	14	265
Травень 2013р.	201	72	41	47	45	33	172	--	18	629
Квітень 2013р.	197	72	64	80	8	12	127	--	28	588
Березень 2013р.	252	90	56	35	27	6	842	--	30	1318
Лютий 2013р.	377	155	21	8	125	0	952	--	22	1660

* (Б-банкрутство, ПС-порушення справи, Л-ліквідація)

Сфера регулювання процедури банкрутства

Країна	Процент від вартості бізнесу, який складає процедурні витрати, %	Відшкодування вимог кредиторів, %	Тривалість процедури банкрутства, років
Україна	42	9	2,9
Країни Східної Європи та Середньої Азії	13	31	1,7
Країни організації з економічного співробітництва та розвитку (ОЕСР)	8	69	

Класифікація методів (інструментів) антикризового управління

Метод	Сутність	Застосування
Моніторинг	Дослідження, оцінка та прогноз стану навколишнього середовища у зв'язку з господарською діяльністю підприємства	Моніторинг зовнішнього та внутрішнього середовища підприємства з метою раннього виявлення кризи, яка насувається, та «слабких її сигналів», тобто моніторинг потрібен упродовж всього життєвого циклу підприємства
	Певна функція у системі управління підприємством, яка аналізує та координує систему виконання виробничих програм у порівнянні з плановими показниками	Впроваджують на стадії створення підприємств та на підприємствах, які перебувають у фінансовій кризі
Контролінг	Контролінг є постачальником інформації, необхідної для функціонування системи управління на підприємстві, її аналізу та обробки	Впровадження системи раннього попередження та реагування, що має на меті прискорити виявлення кризових явищ. Розробка санаційної концепції та плану санації, що має здійснюватися в тісному співробітництві із зовнішніми експертами. Контроль за виконанням плану санації
Диверсифікація	Розширення сфери діяльності суб'єкта господарювання в будь-якому напрямку, щоб не бути залежним від одного ринку	На початку створення підприємства При перших ознаках кризи
Реструктуризація	Здійснення організаційно-економічних, правових, виробничо-технічних заходів, спрямованих на зміну структури підприємства, його управління, форм господарювання, які можуть забезпечити підприємству фінансове оздоровлення, збільшення обсягів випуску конкуренто-спроможної продукції, підвищення ефективності виробництва	На ранніх етапах життєвого циклу підприємства та коли вже криза неминуха, проте на цьому етапі реструктуризація проходить складніше. Переважно на подолання причин стратегічної кризи та кризи прибутковості
Санація зовнішня	Система фінансово-економічних, виробничо-технічних, організаційно- правових та соціальних заходів, спрямованих на досягнення плато-спроможності, ліквідності, прибутковості і конкурентоспроможності підприємства-боржника в довгостроковому періоді	За виникнення загрози банкрутства. На відновлення ліквідності й платоспроможності та, як і при реструктуризації, на відновлення прибутковості й конкурентоспроможності
Санація внутрішня	Сукупність усіх можливих заходів, які здатні привести підприємство до фінансового оздоровлення за рахунок власних джерел	За виникнення загрози банкрутства

Аналітична оцінка найбільш розповсюджених кількісних моделей передбачення банкрутства та специфіка їх застосування в Україні

Назва	Розрахункова формула	Значення коефіцієнтів	Переваги	Недоліки	Особливості застосування в Україні
Шести факторна модель Зайцевої	$K = 0,25K_{зп} + 0,1K_{з} + 0,2K_{с} + 0,25K_{зр} + 0,1K_{ск} + 0,1K_{за}$	<p>$K_{зп}$ - коеф. збитковості підприємства; $K_{з}$ - співвідношення кредит. та дебітор. заборгованості;</p> <p>$K_{с}$ - співвідношення корот. зобов'язань та найбільш ліквідних активів;</p> <p>$K_{зр}$ - коеф. збитковості реалізації продукції;</p> <p>$K_{ск}$ - співвідношення позикового та власного капіталу;</p> <p>$K_{за}$ - коеф. завантаження активів</p>	<ul style="list-style-type: none"> – простий механізм розрахунків, який при цьому достатньо висвітлений; – для підприємств, акції яких не котуються на біржі; 	на основі практичних досліджень деякі вчені припускають, що методика придатна лише при наявних ознаках кризи;	модель розроблена в Росії, що підвищує її придатність для вітчизняних підприємств
Двох факторна модель	$Z = -0,3877 - 1,0736 K_1 + 0,0579 K_2$;	<p>K_1 - коефіцієнт потокової ліквідності (покриття)</p> <p>K_2 - коефіцієнт відношення позикових коштів до валюти балансу</p>	- найпростіша для розрахунків;	<ul style="list-style-type: none"> – розроблена виключно для США та повністю не враховує вітчизняні економічні умови; – недостатність показників; 	
Модель Альтмана	$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5$	<p>X_1 - оборотний капітал/ сума активів;</p> <p>X_2 - нерозподілений прибуток/ сума активів;</p> <p>X_3 - операційний прибуток/ сума активів;</p> <p>X_4 - ринкова вартість акцій/ позиковий капітал;</p> <p>X_5 - обсяг продажу (виручка)/ сума активів</p>	<ul style="list-style-type: none"> – в ряді країн точність прогнозування склала 95%; – наявність декількох формул для підприємств, акції яких котуються та не котуються на біржі; 	<ul style="list-style-type: none"> – є емпіричною, не має під собою самостійної теоретичної бази; – всі коефіцієнти розраховані на основі статистики результатів діяльності підприємств США; 	<ul style="list-style-type: none"> – граничне число Z-показника через певні особливості національної економіки завищені; – коефіцієнт X_4 неприйнятний через відсутність інформації про ринкову вартість акцій;
Модель Бівера	Використовується комплекс показників	- вперше розроблена шкала граничних значень показників діяльності підприємства (але лише для США)	<ul style="list-style-type: none"> – досліджено на 79 неплато-спроможних і 79 нормально функціонуючих підприємствах; – вперше використані статистичні прийоми у сполученні із фінансовими коефіцієнтами 	- нормативні значення фінансових показників не враховують галузеву специфіку підприємств;	<ul style="list-style-type: none"> – не враховує ефективність використання капіталу на підприємствах – розрахунок коефіцієнта проводиться в статистиці.
Модель Таффлера	$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$ Граничне значення - 0,3	<p>X_1- прибуток до сплати податків / поточні зобов'язання;</p> <p>X_2- поточні активи / сума зобов'язань;</p> <p>X_3- поточні зобов'язання / сума активів</p> <p>X_4- обсяг продажів (виручка) / сума активів</p>	- передбачає використання комп'ютерної техніки	- не враховує ринкову оцінку бізнесу (тобто котирування акцій);	- в Україні може використовуватися лише як паралельна модель, тому що значення коефіцієнтів не пов'язані з галуззю

Стан, проблеми та перспективи легкої промисловості України

Проблеми легкої промисловості

відсутність на внутрішньому ринку товарів вітчизняного виробництва та його тотальне заповнення дешевими, низькоякісними виробами іноземного походження, значну частку серед яких, займають товари «секонд-хенд»;

застосування вітчизняними підприємствами давальницьких схем виробництва;

застаріле обладнання та технологій, що здебільшого є причиною високої енерго- та матеріаломісткості продукції, неконкурентоспроможності не лише на ринках розвинених країн, але й на ринках країн, що розвиваються;

неконтрольований імпорт та відсутність нормативної бази захисту внутрішнього ринку від контрабанди товарів;

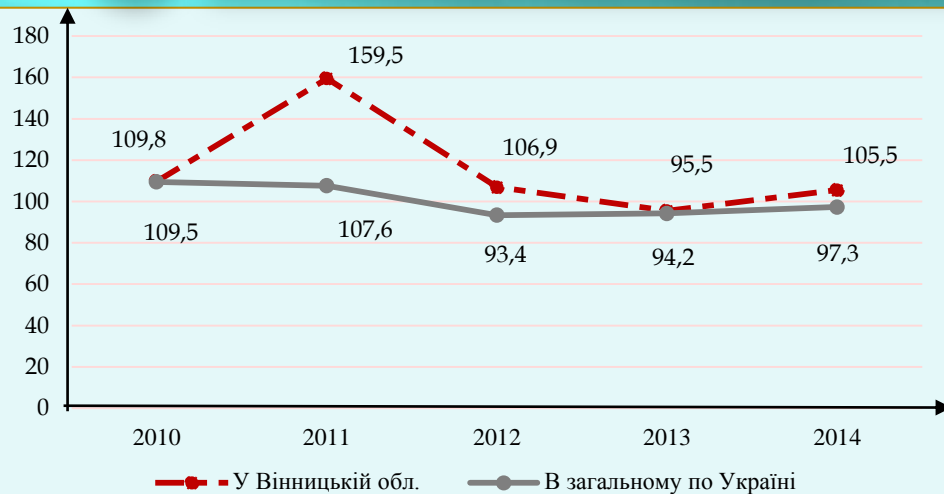


Рисунок 1 – Індекси виробництва продукції легкої промисловості у Вінницькій області та в загальному по Україні у 2010-2014 роках, %

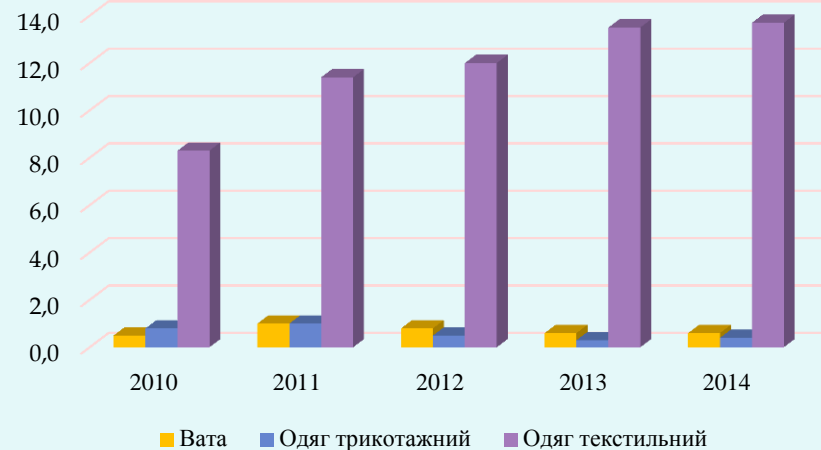


Рисунок 2 – Динаміка експорту деяких видів продукції легкої промисловості Вінницької області у 2010-2014 роках, млн. дол. США

Публічне акціонерне товариство «Володарка» (скорочене найменування - ПАТ «Володарка»)



ПАТ «Володарка» створювалось з **метою** здійснення підприємницької діяльності для отримання прибутку в інтересах акціонерів, а також його працівників.

Предметом діяльності ПАТ «Володарка» є:

- виробництво та реалізація товарів народного споживання;
- розробка та реалізація конкурентоспроможних моделей швейних виробів і технічної документації;
- виготовлення та вільна реалізація авторських зразків швейних виробів;
- реалізація продукції та товарів через оптово-роздрібну мережу, через товарні біржі, аукціони, посередників та інше.

Основні види діяльності:

- виробництво верхнього одягу;
- оптова торгівля одягом;
- роздрібна торгівля одягом у спеціалізованих магазинах

Рівень та динаміка основних економічних показників ПАТ «Володарка»



Показники	Роки			Абсолютне відхилення, тис.грн.		Відносне відхилення, %	
	2012	2013	2014	2013 до 2012	2014 до 2013	2013 до 2012	2014 до 2013
1	2	3	4	5	6	7	8
Загальна вартість майна, тис.грн.	25810	24085	21247	-1725	-2838	-6,68	-11,78
Оборотні активи, тис.грн.	11061	10414	13202	-647	2788	-5,85	26,77
Необоротні активи, тис.грн.	14749	13671	8045	-1078	-5626	-7,31	-41,15
Власний капітал, тис.грн.	19400	18043	14969	-1357	-3074	-6,99	-17,04
Залучений капітал, тис.грн.	6410	6042	6278	-368	236	-5,74	3,91
Чистий дохід від реалізації продукції, тис.грн.	46723	45942	67052	-781	21110	-1,67	45,95
Собівартість реалізації продукції, тис.грн.	38612	40116	51835	1504	11719	3,9	29,21
Валовий прибуток, тис.грн.	8111	5826	15217	-2285	9391	-28,17	161,19
Фінансові результати від операційної діяльності, тис.грн.	- 1177	- 1326	6580	-149	5254	12,66	396,23
Фінансові результати від звичайної діяльності, тис.грн.	- 1177	- 1326	5364	-149	4038	12,66	304,52
Чистий прибуток(збиток), тис.грн.	- 1177	- 1326	4080	-149	5406	12,66	407,69
Чисельність персоналу, осіб	1096	845	852	-251	7	-22,90	0,83

Динаміка показників фінансового стану ПАТ «Володарка»



Показники	Роки			Абсолютне відхилення		Відносне відхилення, %	
	2012	2013	2014	2013 до 2012	2014 до 2013	2013 до 2012	2014 до 2013
Коефіцієнт зносу основних засобів	0,72	0,75	0,8	0,03	0,04	4,17	6,67
Коефіцієнт ліквідності поточної (покриття)	2,47	2,29	2,73	- 0,17	0,44	- 7,29	19,21
Коефіцієнт ліквідності швидкої	1,78	2,29	1,92	0,51	-0,37	28,7	- 16,26
Коефіцієнт ліквідності абсолютної	0,08	0,03	0,28	- 0,05	0,24	- 62,50	833,33
Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	0,75	0,75	0,7	0	-0,05	0	- 5,96
Коефіцієнт фінансової залежності	1,33	1,33	1,42	0	0,08	0,33	6,33
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,34	0,33	0,56	- 0,01	0,23	- 3,98	71,85
Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами	0,59	0,56	0,63	- 0,03	0,07	- 5,14	12,47
Рентабельність активів, %	- 4,56	-5,51	19,20	- 0,95	24,71	20,73	448,79
Рентабельність власного капіталу, %	- 6,07	- 7,35	27,26	- 1,28	34,61	21,13	470,88
Рентабельність продажу, %	17,36	12,68	22,69	- 4,68	10,01	- 26,95	78,96
Рентабельність витрат, %	21,01	14,52	29,36	- 6,48	14,83	- 30,86	102,14
Коефіцієнт оборотності активів, оборотів	1,81	1,91	3,16	0,10	1,25	5,37	65,44
Коефіцієнт оборотності власного капіталу, оборотів	2,41	2,55	4,48	0,14	1,93	5,72	75,92
Коефіцієнт оборотності основних засобів (фондовіддача), оборотів	4,34	4,79	8,48	0,44	3,70	10,24	77,23

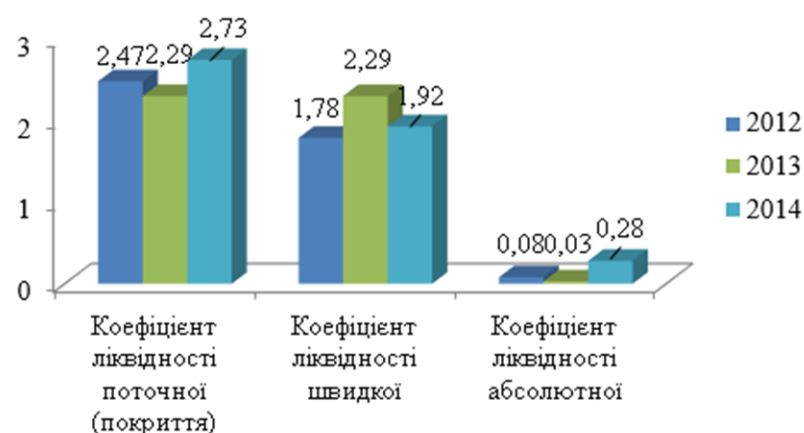


Рисунок 1 – Динаміка показників ліквідності

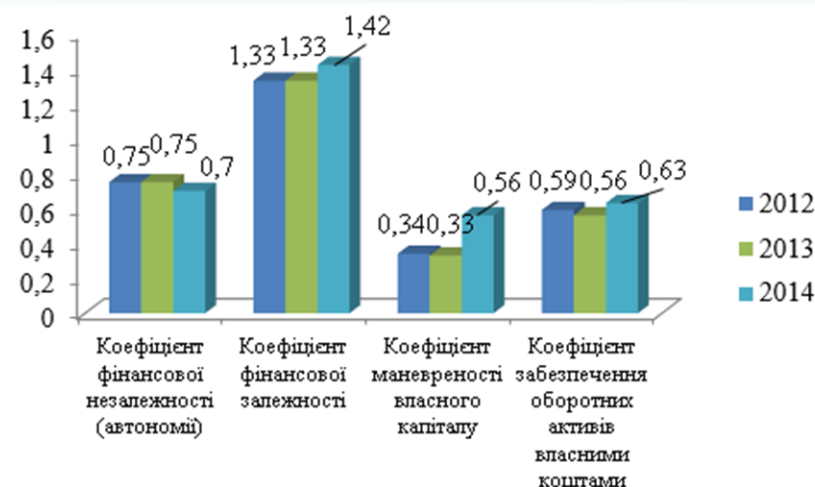


Рисунок 2 – Динаміка показників фінансової стійкості

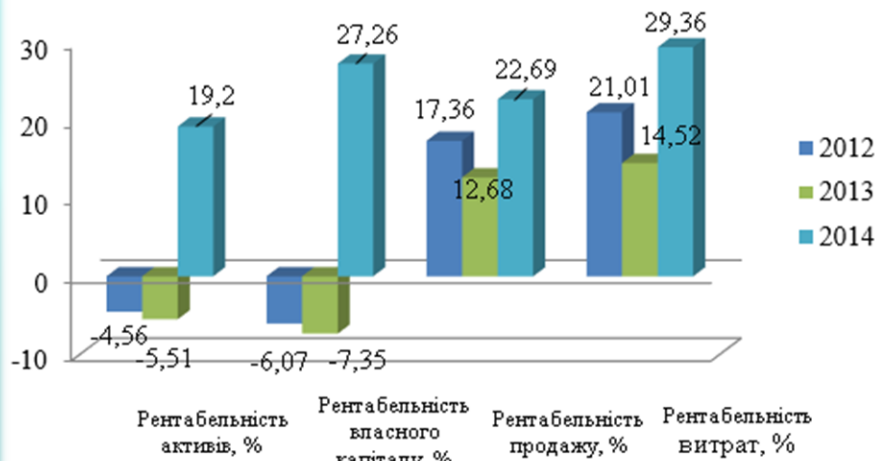


Рисунок 3 – Динаміка показників рентабельності

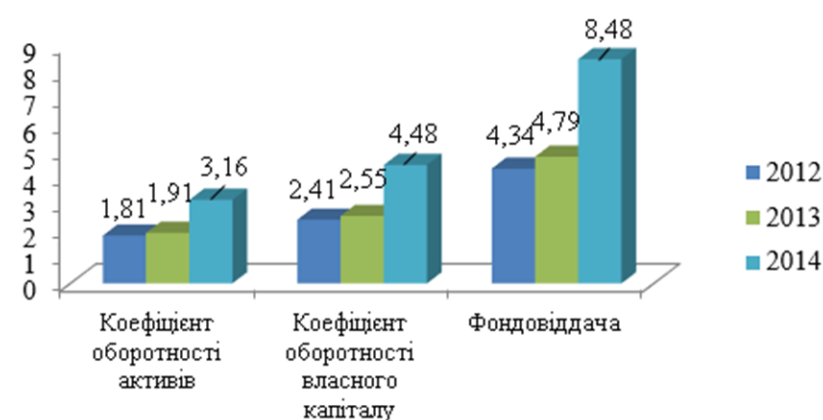
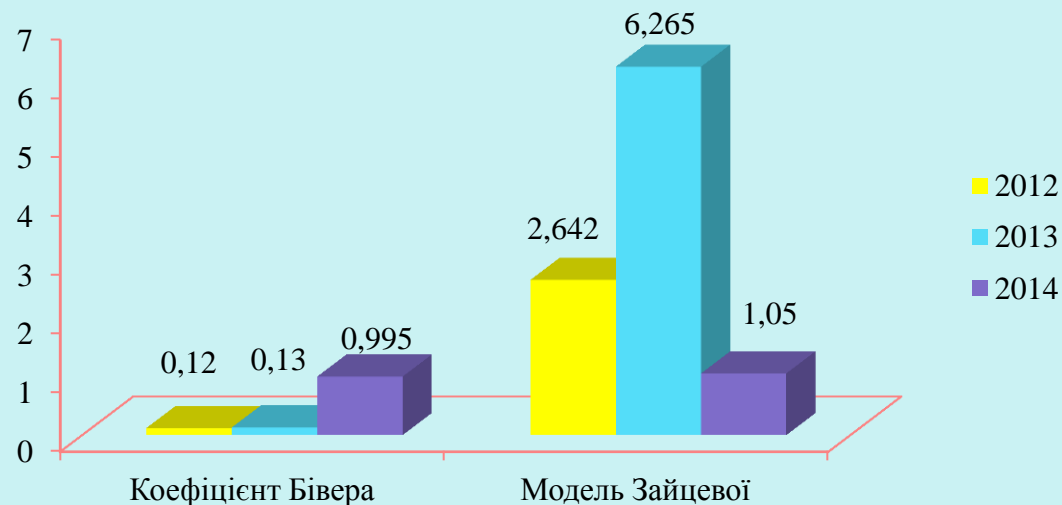


Рисунок 4 – Динаміка показників ділової активності

Імовірність банкрутства ПАТ «Володарка» за різними моделями



Імовірність банкрутства за моделлю	Роки					
	2012		2013		2014	
	Значення	Результат	Значення	Результат	Значення	Результат
Вітчизняна: - показник поточної платоспроможності	- 4126	поточна неплатоспроможність	- 4393,5	поточна неплатоспроможність	- 3496	поточна неплатоспроможність
Коефіцієнт Бівера	0,12	незадовільна структура балансу	0,13	незадовільна структура балансу	0,995	задовільна структура балансу
Модель Зайцевої	2,642	висока	6,265	дуже висока	1,05	низька



Динаміка зміна значень західних моделей

Причини кризової ситуації на ПАТ «Володарка» та заходи по їх подоланню



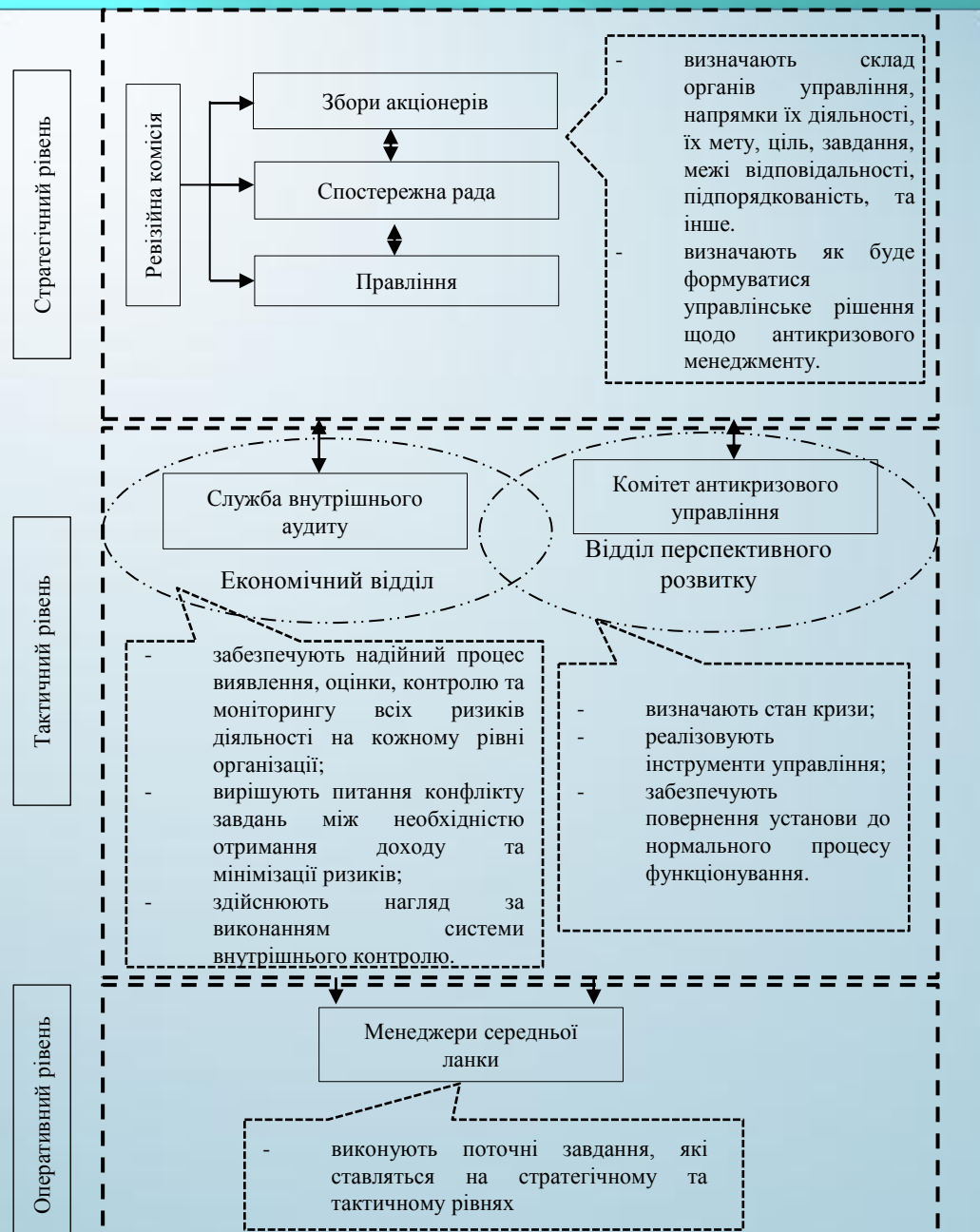
Причини кризи	Заходи по їх подоланню
1. Розрив господарських зв'язків	<ul style="list-style-type: none">— пошук нових ринків сировини;— укладання контрактів за вигідними умовами;— підвищення якості використовуваної сировини.
2. Падіння платоспроможного попиту, підвищення конкуренції	<ul style="list-style-type: none">— створення служби контролю якості, що дозволяє підтримувати стандарти якості продукції;— організація систематичної роботи по створенню нових видів продукції та удосконалення вже існуючих.
3. Застаріле обладнання, технології	<ul style="list-style-type: none">— розробка цільової програми технічного переоснащення ПАТ «Володарка»;— вагомі вкладення в технічне переоснащення підприємства.
4. Відсутність інвестицій	<ul style="list-style-type: none">— розробка інвестиційної політики на основі обґрунтованої стратегії;— жорсткий контроль процесу формування джерел інвестиційного портфелю, ефективності вкладень.

План заходів щодо покращення діяльності ПАТ «Володарка»



Найменування та зміст заходу, що пропонується	Відповідальний за реалізацію заходу	Термін виконання	Витрати, грн.	Економічний та інші види ефектів
1. Створення відділу антикризового управління у вигляді колегіального органу, який буде працювати на трьох рівнях: стратегічному (збори акціонерів, спостережна рада, правління), тактичному (служба внутрішнього аудиту, яка буде функціонувати у межах економічного відділу та комітет антикризового управління у межах відділу перспективного розвитку), оперативному (менеджери середньої ланки)	Начальник економічного відділу та відділу перспективного розвитку	1 міс.	Витрати на оплату праці: $5000 \times 0,2 \times 7 = 7000$ грн/міс. Витрати навчання: $7 \times 48 \times 50 = 16,8$ тис. грн. Загальні витрати: В заг. = $84 + 16,8 = 100,8$ тис.грн.	Очікується, що буде досягнута прибутковість у 20%. Додатковий прибуток від впровадження відділу складе 1499,2 (тис.грн.)
2. Застосування методики трендового аналізу для визначення імовірності розвитку кризових явищ на підприємстві. За допомогою кореляційно-регресійного аналізу встановлено, що існує тісний взаємозв'язок між коефіцієнтом Бівера та чистим прибутком. На основі прогнозних даних чистого прибутку розраховується прогнозне значення коефіцієнта Бівера.	Економічний відділ	1 міс.	-	Дозволить діагностувати ймовірність настання кризових явищ та вчасно застосовувати превентивні інструменти антикризового управління.
3. Розробка стратегії оптимізації діяльності підприємства, яка полягає у купівлі виробничої франшизи, замість роботи за схемою давальницької сировини. Так як робота за існуючою схемою значно зменшує доходи та ставить у велику залежність від інших підприємств.	Начальник відділу перспективного розвитку підприємства	3 роки	Сума одноразового паушального внеску - 12405 тис.грн. Сума роялті - 2% від ЧД(В)Р. Сумма відрахувань централізованого рекламного фонду - 1%. Вартість франшизи = 17088,5 тис.грн.	Очікується збільшення обсягу чистого прибутку у 2015р. на 30%, у 2016р. на 45% та у 2017р – 60%. Додатковий прибуток від купівлі франшизи = 22387,5 тис.грн.

Створення відділу антикризового управління



1. Розрахунок витрат на впровадження антикризового відділу:

а) Введення визначених заходів передбачає збільшення заробітної плати 7 працівників на 20 %. Середня зарплата працівників, яких планується долучити до роботи відділу складає 5000 грн.. Отже, витрати на створення антикризового відділу на підприємстві будуть складати:

$$5000 \times 0,2 \times 7 = 7000 \text{ грн./міс.}$$

$$7000 \times 12 = 84 \text{ тис.грн/рік.}$$

б) Витрати на навчання персоналу, будуть наступні:

1. Навчання включає на 1 людину 48 години (вартість години - 50 грн.);

2. У відділі буде працювати 7 чоловік;

3. Витрати навчання будуть складати:

$$7 \times 48 \times 50 = 16,8 \text{ тис. грн.}$$

Загальні витрати складають:

$$\text{Витрати загальні} = 84 + 16,8 = 100,8 \text{ тис.грн.}$$

2. Розрахунок економічної ефективності від впровадження антикризового відділу на підприємстві:

а) Вважаємо, що буде досягнута прибутковість у 20%.

б) У 2015 р. чистий прибуток ПАТ «Володарка» складе 8000 тис.грн. Прибуток від впровадження антикризового відділу на підприємстві складає:

$$\text{Прибуток} = 8000 \times 0,2 - 100,8 = 1499,2 \text{ тис. грн.}$$

Запропонована організаційна структура антикризового управління

Застосування методики трендового аналізу для визначення імовірності розвитку кризових явищ на підприємстві.



Кореляційно-регресійна модель залежності показника Бівера від чистого прибутку:

$$Y = 0,309892 + 0,000164 X$$

де Y – коефіцієнт Бівера;
X – чистий прибуток.

Прогнозне значення коефіцієнта Бівера на 2015-2017 рр.

Рік	Значення	
	Коефіцієнт Бівера	Чистий прибуток, тис.грн.
2015	1,62	8000
2016	2,76	14950
2017	3,93	22100

Коефіцієнти тісноти зв'язку

Множинний R	0,995241703
R-квадрат	0,990506047
Нормований R-квадрат	0,985759071
Стандартна помилка	0,049509497
Спостереження	4
Коефіцієнт кореляції	0,990608

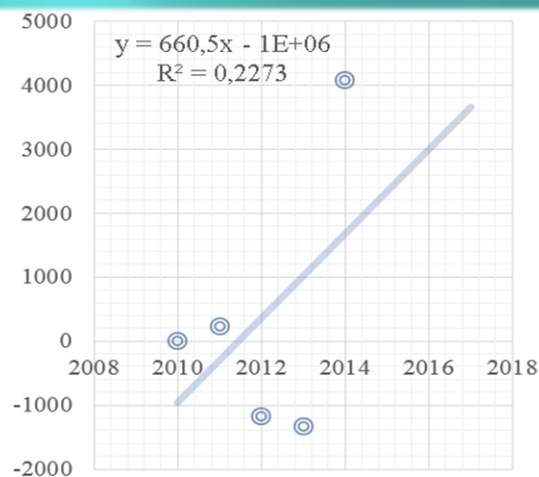


Рисунок 1 – Прогноз чистого прибутку ПАТ «Володарка» на 2015-2017 рр.(лінійна лінія тренду)

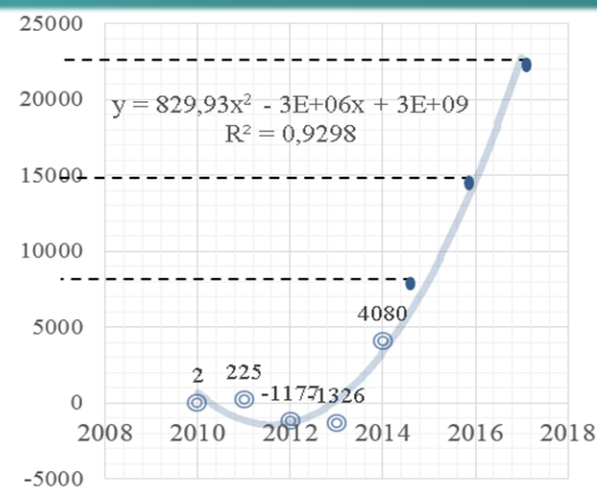


Рисунок 2 – Прогноз чистого прибутку ПАТ «Володарка» на 2015-2017 рр.(поліноміальна лінія тренду)

Розробка стратегії оптимізації діяльності підприємства, яка полягає у купівлі виробничої франшизи



Формула розрахунку вартості франшизи:

$$FV = ОП + \frac{R1}{(1+i)^1} + \frac{R2}{(1+i)^2} + \frac{R3}{(1+i)^3} + \frac{P1}{(1+i)^1} + \frac{P2}{(1+i)^2} + \frac{P3}{(1+i)^3}$$

де $R_{1,2,3}$ - сума роялті, яку сплачує франчайзі протягом відповідного року дії договору;

$P_{1,2,3}$ - відрахування франчайзі до централізованого рекламного фонду протягом відповідного року дії договору;

i - норма дисконтування.

Сума одноразового паушального внеску складає 500 тис.євро, враховуючи середній курс НБУ у жовтні 2015 р., дана сума буде складати 12405 тис.грн. Сума роялті, яку сплачує франчайзі протягом відповідного року складає 2% від чистого доходу виручки від реалізації, а сума відрахувань франчайзі до централізованого рекламного фонду 1%.

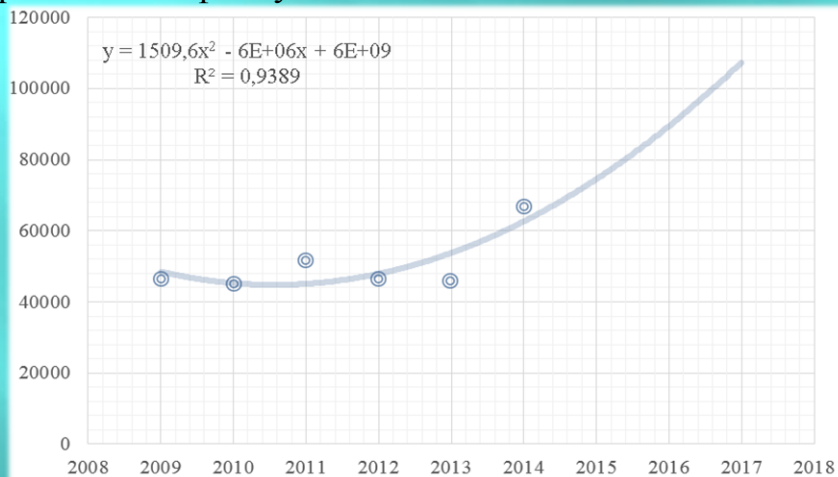


Рисунок – Прогноз чистого доходу ПАТ «Володарка» на 2015-2017 рр.(поліноміальна лінія тренду)

Отже , значення ЧД(В)Р у 2015 році складатиме приблизно 73000 тис.грн., у 2016 р. – 85000 тис.грн. та у 2017 р. – 104000 тис.грн.

Вартість франшизи складатиме:

$$FV = 17088,5 \text{ тис.грн.}$$

Після купівлі виробничої франшизи на ПАТ «Володарка» очікується збільшення обсягу чистого прибутку у 2015р. на 30%, у 2016р. на 45% та у 2017р. – 60%.

Розрахунок додаткового прибутку від купівлі франшизи

Рік	Прогнозований чистий прибуток , тис.грн.	Прогнозований чистий прибуток після купівлі франшизи, тис.грн.	Прогнозований додатковий прибуток, тис.грн.
2015	8000	10400	2400
2016	14950	21677,5	6727,5
2017	22100	35360	13260
Разом	45050	67437,5	22387,5



Дякую за увагу!

