

IV План инвестиционного меморандума, вопросы и комментарии по каждому разделу.

Основными разделами инвестиционного меморандума являются:

1 Резюме.

- A Сводка данных о предприятии
- B Предлагаемые процедуры инвестирования
- C Анализ возможностей инвестирования.

2 Отрасль промышленности.

- A Обзор отрасли промышленности, к которому принадлежит предприятие.
- B Конкуренция.

3 Компания.

- A История компании.
- B Приватизация
- C Владельцы и юридическая структура

4 Производство

- A Имущество предприятия, цеха и оборудование.
- B Объемы производства и себестоимость.
- C Упаковка.
- D Патенты, торговая марка, исследовательская работа и развитие производства.
- E Сырье и поставщики.

5 Маркетинг и распространение.

- A Рынок.
- B Маркетинг.
- C Продукция и услуги.
- D Продажи
- E Ценообразование.
- F Распространение.

6 Менеджмент и работники.

- A Директор и менеджмент.
- B Менеджмент и структура рабочей силы.
- C Персонал.

7 Прочие корпоративные вопросы.

- A Непредвиденные обстоятельства

8 Финансовая информация.

- A Управление бухгалтерским учетом и информацией.
- B. Финансовые данные.
- C Приложение к финансовым данным.
- D Вопросы налогообложения.

1 Резюме

А Сводка данных о предприятии

При написании данного раздела надо осветить следующие вопросы.

Чем занимается компания, где расположена, когда приватизирована, кому принадлежат акции, сеть распределения и потребители, продукция, патенты.

Кто директор, сколько лет руководит компанией.

Капитал компании, чистая прибыль за последние 3 года, наиболее крупные активы.

Есть ли серьезные проблемы (финансовые и др.)?

В Предполагаемые процедуры инвестирования

При написании данного раздела надо ответить на следующие вопросы:

— если сбор инвестируемых средств предполагается осуществить путем выпуска акций, то какова будет структура эмиссии? Если кредит или другая процедура инвестирования, то каковы их условия?

— как предполагается использовать инвестируемые деньги (строительство, покупка оборудования, увеличение производства с ... до ..., на выплату задолженности, ...)? Доходы инвестора: когда, сколько и в какой форме?

— как будет выглядеть баланс в результате использования инвестиций?

Составление инвестиционного предложения следует начинать с анализа баланса предприятия за последние годы (3-5 лет). Оценив тенденции, надо попытаться выделить группу статей баланса, которые выполняли роль источников, и другую группу — которая показывает использование этих источников. Например, источниками могут оказаться растущая банковская и текущая задолженность, авансы полученные и т. д. Использование этих источников может выражаться в росте дебиторской и уменьшении кредиторской задолженности, увеличении запасов и денежных средств.

По результатам этого анализа можно наметить программу улучшения структуры баланса и финансового положения предприятия. Например, она может включать в себя меры по совершению управления дебиторской и кредиторской задолженностью, увеличению выпуска продукции (улучшение качества, увеличение производства более рентабельных видов продукции, освоение новой продукции, закупка нового оборудования).

Далее надо оценить перспективы развития предприятия в случае получения им инвестиций. Самое важное, надо оценить величину чистой прибыли предприятия на каждый год действия инвестиционного предложения, так как только зная эти величины, можно начать выработать конкретный порядок получения инвестиций, возврата кредитов и процентов по ним, других форм

выплат доходов инвестора. Для оценки чистой прибыли на будущее можно построить таблицу:

	1994	%	1995 (Оценка)	%	Рост %	1996	%	Рост %
Net Sales								
Cost of Sales								
Gross Profit								
Operation Expenses								
Operation Profit								
Other Expenses								
Net Profit								
Interest Expenses								
Pre-Tax Profit								
Income Taxes								
After-Tax Profit								

Здесь предполагается, что таблица составляется в 1995 году (данных на конец этого года нет, они даются оценочно); таблица должна быть аналогичным образом продолжена вправо на число лет, соответствующее продолжительности инвестиционного предложения. Названия строк даны по английски, так как таблица должна заполняться данными, переложенными в соответствии со стандартами МБС.

Порядок заполнения таблицы следующий. Первый столбец заполняется фактическими данными за последний завершённый год (1994). Во втором столбце показывается процентная доля каждого показателя первого столбца от показателя каждого показателя "Net Sales" (и аналогично в каждом столбце "%"). В столбцах "Рост" показан рост каждого показателя по отношению к соответствующему показателю прошлого года. Затем заполняем строку "Net Sales" на 1996 и последующие годы, исходя из наших представлений о росте выручки компании в результате использования инвестиций. Затем на 1996 и последующие годы заполняем столбец "№" для строк "Cost of Sales", "Operating Expenses", "Interest Expenses", "Income Taxes", исходя из оценок того, как будут меняться эти показатели с учетом изменения выручки и использования инвестиций. При заполнении строки "Interest Expenses" надо учитывать, что изменения выплат по процентам запаздывают от изменения величины задолженности. Остальные показатели таблицы вычисляются из введенных.

В результате заполнения таблицы будут найдены значения "After-Tax Profit" (прибыль после уплаты налогов) на все годы действия инвестиционного предложения. Зная эти показатели, можно определить конкретные условия инвестиционного предложения — объемы, сроки, условия получения инвестиционных средств и способы получения дохода инвестором.

С Анализ возможностей инвестирования

При написании данного раздела надо осветить следующие вопросы.

Сведения о компании, являющиеся важными для инвестора (качество продукции, характеристика руководителей и т. д.).

Факторы, благоприятствующие инвестированию в компанию. Такими факторами, в частности, могут быть:

- политически *стабильный регион*;
- хороший *доступ к рынкам* квалифицированной рабочей силы, сырья и потребителей;
- *инфраструктура* распределения и продажи продукции;
- *имущество* компании;
- *контакты* с местными органами власти, возможности получения гарантий на инвестиции.

Неблагоприятные для инвестирования факторы и риск (более подробно эти вопросы рассматриваются в разделе “Непредвиденные обстоятельства”).

2 Отрасль промышленности

А Обзор отрасли промышленности, к которой принадлежит предприятие

Что производит отрасль? Общая характеристика отрасли в России и мире.

Сколько предприятий в стране относятся к этой отрасли?

Их размеры, расположение, время возникновения.

Характеристика оборудования в отрасли в целом и на отдельных предприятиях (возраст, импортное, отечественное).

Какие применяются технологии в отрасли, регламентируются ли они, (если да, то легко ли их изменить)?

Организационно-правовые формы предприятий отрасли (сколько приватизированных?).

Расширяется отрасль или сужается?

В Конкуренция

Характеристика уровня конкуренции в отрасли в целом (в стране и в мире).

Какие факторы способствуют усилению конкуренции и наоборот?

Как поделен рынок в стране на сферы доминирования отдельных предприятий?

Какова конкуренция со стороны зарубежных предприятий?

Преимущества и недостатки различных предприятий этой отрасли в стране и в мире.

По каким видам продукции идет наиболее острая конкуренция?

Кто является основными конкурентами предприятия? Где они расположены? Каковы они по размеру? Какова их доля рынка? Насколько они разнообразны? (упомяните признанных конкурентов в форме АООТ, если такие есть). Приватизированы?

Виды и объемы продукции конкурентов.

По каким видам продукции компания конкурирует с другими предприятиями? Если возможно, изобразите это в виде таблицы:

	Виды продукции:			
	A	B	C	D
Конкурент 1				
Конкурент 2				
Конкурент 3				
.....				

Какие слабые и сильные стороны имеет предприятие по сравнению с конкурентами?

Дайте оценку (в виде "+", "-", "0" и т. п.) конкурентов по каждому из следующих направлений:

- (1) маркетинг и сбыт;
- (2) уровень контроля качества;
- (3) финансовые возможности;
- (4) понимание другой культуры;
- (5) использование научных разработок.

Результаты оценки можно оформить в виде таблицы:

	1	2	3	4	5
Конкурент 1					
Конкурент 2					
Конкурент 3					
.....					

Каналы распространения продукции конкурирующих фирм.

Тенденции, возможности и прогноз деятельности конкурентов.

Конкуренция компании с зарубежными предприятиями внутри и вне страны.

Насколько легко открыть дело (начать производство в данной отрасли)? Какие существуют препятствия для этого?

3 Компании

A История компании

В каком году была организована компания и какое ее первоначальное название и специализация.

Какой был первоначальный юридический статус предприятия (укажите если предприятие входило в состав объединения), какие филиалы и подразделения вошли в состав компании, опишите реорганизацию компании в арендное предприятие и ее состав (филиалы, подразделения), а также какие еще предприятия вошли в состав арендного предприятия.

Когда компания была реорганизована в АООТ или ТОО, или АОЗТ и какие филиалы и подразделения вошли в ее состав.

Опишите развитие производственных линий, освоение производства новых видов продукции, формировалась ли на предприятии научно-исследовательская база.

Опишите историю маркетинговой деятельности на предприятии, методов торговли и распределения, развитие торговой сети на предприятии.

Опишите развитие рабочей силы, развитие менеджмента на предприятии

Как расширялись производственные площади, какие новые здания и сооружения и с какой целью были построены, какие новые производственные площади вошли в состав компании

Когда и какими наградами было награждено предприятие (за последние 5 лет)?

В Приватизация

Когда была приватизирована компания и под каким названием, укажите юридическую форму (АООТ, АОЗТ, ТОО, ООО), регистрирующий орган, дату приватизации, полный юридический адрес и средства связи (номер телефона приемной Генерального Директора, факса, телетайпа, телекса, электронной почты, почтового ящика), коды статистики и их расшифровку.

Укажите виды деятельности предприятия, определенные в Уставе компании и основной вид деятельности.

Сколько (в тысячах рублей и в долларах) составляет уставный капитал компании, сколько было выпусков эмиссий ценных бумаг.

Опишите каждую эмиссию: сколько акций было выпущено, из них сколько было выпущено обыкновенных и сколько привилегированных акций, сколько номинал 1 акции (обыкновенной и привилегированной), дайте краткое описание и оценку плана выпуска каждой из эмиссий ценных бумаг.

Опишите план приватизации предприятия

С Владельцы и юридическая структура

Изложите план распределения акций по каждой из эмиссий ценных бумаг

Перечислите основных держателей акций, партнеров или владельцев компании и долю их владения или количество акций.

Для описания предлагается следующая форма

Полное название юридического лица, доля владения или количество акций.

Фамилия Имя Отчество

Доля акций

_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

Указываются фамилия, имя, отчество если владелец — физическое лицо.

Обратите внимание на долю владения Государства

Укажите состав Совета Директоров и Председателя Совета Директоров

Для описания предлагается следующая форма

Фамилия Имя Отчество члена Совета Директоров	Должность в Совете Директоров
---	-------------------------------

_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

Дайте краткие характеристики Председателя Совета Директоров и членов Совета Директоров:

возраст, образование, место работы, стаж работы, стаж работы в данной компании и занимаемая должность, укажите если член Совета Директоров работает в Администрации города или области, в финансовых или инвестиционных структурах (чековые инвестиционные фонды, банки), в компаниях — основных поставщиках сырья, в компаниях — основных потребителей продукции.

Какое количество акций находится у Совета и кто из Совета Директоров является владельцем наибольшего количества акций?

Укажите какие взаимоотношения в Совете Директоров, существуют ли серьезные разногласия и по каким вопросам, кто имеет влияние на принятие решения в Совете Директоров, кто играет лидирующую роль

На какой срок выбирается Совет Директоров и в каком количестве (данные находятся в Уставе)

Укажите какие были изменения в Совете Директоров и в каком количестве (данные находятся в Уставе)

Укажите какие были изменения в Совете Директоров, были ли пере выборы Совета Директоров

Сколько прошло собраний акционеров и когда (дата прохождения собрания), отметьте если были чрезвычайные собрания

Кратко опишите каждое собрание акционеров: какие вопросы стояли на повестке дня, какое было принято решение по каждому из вопросов, отметьте если решался вопрос о внесении изменение изменения в Устав или по начислению дивидендов

Опишите юридическую структуру компании, в том числе все известные родственные предприятия (дочерние предприятия, филиалы).

Для описания предлагается использовать следующую форму

Название	Взаимоотношения
----------	-----------------

_____	_____
_____	_____

Укажите вид деятельности и специализацию филиалов и дочерних предприятий (промышленные филиалы, торговые филиалы, объекты социально-культурного, жилищного и бытового фонда), вошедшие в состав юридического лица.

Перечислите каждое представительство, обслуживаемое предприятием и основную деятельность каждого из них, которыми являются исполнительный офис, завод, офис реализации

Для описания предлагаем использовать следующую форму

Представительство	Деятельность
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

Опишите владение компании ценными бумагами других компаний или инвестиции в другие компании

Для описания предлагаем использовать следующую форму

Название компании	Количество которыми владеет	акций компания	Какой данный	% пакет	составляет акций
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____

Какие из вложений приносят наибольший доход
Кто принимает решения о инвестировании капитала в другие компании

Опишите план инвестирования в другие компании, если такой имеется

4 Производство

А Имущество предприятия, цеха и оборудование

Принадлежат ли здания и оборудование предприятию или арендуются им? Если арендуются, то когда возобновилась аренда в последний раз? Какова общая площадь предприятия?

Приватизируется ли земля, на которой расположено предприятие? Если нет, то планируется ли провести такую приватизацию?

Каков средний возраст оборудования, в каком состоянии находится оборудование? Есть ли устаревшее или неэффективное оборудование? Когда планируется его обновление? Возможность

капитального ремонта? Существует ли уникальное оборудование и производственные линии?

Техническое обслуживание оборудования? Квалификация рабочих, занимающихся техническим обслуживанием?

В Объемы производства и себестоимость

Показать технологическую схему процесса производства по группам продукции.

На сколько загружены производственные мощности предприятия? Есть ли излишние производственные мощности? Существуют ли излишние постоянные издержки по оборудованию?

Насколько эффективно используются трудовые ресурсы предприятия? Сколько смен и дней в неделю работает предприятие? Эти показатели по плану и по отчету.

Доля валовой прибыли каждой группы продукции в общем объеме реализации (плановая прибыль)?

Производство каких групп продукции развивается самыми быстрыми темпами? Каких самими медленными?

Каким образом расширяются производственные линии?

Плановая и отчетная калькуляция основных групп продукции? Динамика изменения себестоимости основных групп продукции и в целом по производству.

Осуществляется ли контроль за качеством продукции? Кто и как этим занимается?

С Упаковка

Кто разрабатывает и изготавливает упаковку для продукции предприятия? Есть ли собственные линии по производству упаковки на предприятии? Доля собственного производства упаковки в общем объеме используемой упаковки?

D Патенты, торговая марка, исследовательская работа и развитие производства

Существует ли у предприятия лицензия на выпуск продукции. Является ли продукция зарегистрированной собственностью предприятия? Имеются ли у предприятия лицензии, патенты, торговые марки, технологии и экспертизы, которые могут защитить продукцию от подделки?

Имеются ли патенты, которые представляют ценность для предприятия?

Существуют ли патенты, которые еще не используются в производстве?

Ведется ли работа по улучшению технологического процесса, разработке новых видов продукции, поиску новых форм упаковки?

Каковы годовые расходы на деятельность в области исследований и разработок?

Е Сырье и поставщики

Отвечает ли сырье требованиям постановления об охране окружающей Среды? Какие существуют трудности в исполнении этого постановления?

Кто осуществляет контроль за качеством сырья? Какие для этого используются методы?

Используется ли в производстве продукции импортное сырье, и какова его доля?

Существуют ли постоянные поставщики? Привести список нескольких крупнейших поставщиков основного и вспомогательного сырья. Являются ли поставщики единственным источником сырья? Какие существуют проблемы с приобретением сырья? Сколько времени требуется, чтобы получить заказанные товары?

5 Маркетинг и распространение

A Рынок

Каковы размеры рынка, и что определяет его размеры? Какое значение имеет стоимость транспортировки?

Емкость и структура рынка в данной отрасли. Доля рынка предприятия. Расширяется или сужается рынок?

Потребительская база предприятия.

Тенденции и прогноз объема рынка, спроса на отдельные виды товаров.

B Маркетинг

Сколько специалистов в отделе маркетинга? Какими видами маркетинга они занимаются?

Как распределены функции в отделе сбыта?

Какие виды маркетинговых исследований проводятся?

Какие виды рекламы и способы продвижения товаров использует предприятие?

Используется ли фирменный стиль?

Проводятся ли выставки, ярмарки, потребительские конференции?

C Продукция и услуги

Продукция и услуги предприятия, их использование

Другие виды деятельности компании (торговля)

Доли в реализациях и валовой прибыли различных видов продукции:

Наименование продукции	Доля в реализации	Доля в валовой прибыли
_____	_____	_____
_____	_____	_____
_____	_____	_____
_____	_____	_____

Является ли продукция зарегистрированной собственностью предприятия? Имеются ли у предприятия патенты, технологии или экспертизы, которые могут защитить продукцию от подделки?

D Продажи

Каким образом изменяются объемы производства и продаж различных видов продукции?

Распределены ли продажи между несколькими клиентами? Какой процент от всех продаж составляют пять крупнейших клиентов?

Все ли реализации зависят от одних и тех же факторов?

Являются ли реализации циклическими? Какие экономические (инфляция, процентная ставка и т. д.) и другие факторы (сезонность, ...) оказывают влияние на реализацию?

Каковы главные условия продаж: продукция, цена, обслуживание, марка предприятия, упаковка и пр.?

Бартерные сделки, их доля. Как рассчитывается цена при таких сделках?

E Ценообразование

Является ли компания монополистом? Регулируются ли цены государством? Механизм действия этих ограничений.

Что определяет ценовую политику? Как цены конкурентов влияют на ценовую политику предприятия?

Средние цены (за тонну) для основных видов продукции.

F Распространение

Какие каналы — прямая реализация, дистрибьюторы, розничная торговля и т. д. — используются предприятием и насколько успешно?

Опишите распределительную и торговую сеть компании (количественно, территориально, доля постоянных клиентов). Есть ли собственные склады, транспортные, торговые предприятия (расположение, площадь, условия владения помещениями)?

Продает ли данное предприятие продукцию федеральным, областным или местным органам? Эти продажи в целом увеличиваются или уменьшаются?

Насколько постоянны клиенты, то есть являются ли они постоянными клиентами одного предприятия или имеют тенденцию к смене мест покупок? Каким образом цена товара связана с постоянством клиентов?

Каким образом, кем, откуда развозится продукция?

Каким образом оплачиваются лица, занимающиеся торговлей?

Каковы условия обычных продаж и кредитов (продажа продукции на условиях предоплаты, в кредит, сдача на реализацию, на сколько дней, на каких условиях)? Опишите типичный контракт с клиентом.

6 Менеджмент и работники

А Директор и менеджмент

Опишите организационную структуру управления предприятием, желательно схематично отобразить управленческую структуру

Опишите динамику численности менеджмента предприятия за последние 2 года

Список руководителей

Предлагаем для описания использовать общую схему

Имя Отчество Фамилия

Должность

_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

Опишите функции и полномочия каждого из руководителей, для описания желательно использовать должностные инструкции

Опишите возраст, образование, опыт и стаж работы в компании, а также общий стаж работы руководителей.

Насколько легко могут быть замещены руководители компании, зависит ли успех деятельности компании от работы некоторых сотрудников.

Работает ли кто-либо из руководителей предприятия в компаниях-основных поставщиках сырья, основные потребители продукции, в финансовых структурах, в Администрации города или области

Кто оказывает наибольшее влияние из руководителей на деятельность компании. Существуют ли разногласия между руководством предприятия по принципиальным вопросам стратегии компании.

Каким процентом акций владеет руководство компании

Опишите контракты по найму руководителей, систему оплаты труда и материального поощрения, покажите динамику фонда оплаты труда руководителей за последние 2 года. Оговорите денежные поощрения и преимущества руководящего звена предприятия (страхование, опции, выплата дивидендов и др.).

Существует ли на предприятии план повышения квалификации руководителей, кто из руководителей прошел курсы повышения квалификации за последние 2 года.

Опишите действующий рынок труда.

Опишите динамику численности служащих компании, уровень их квалификации и действующий рынок рабочей силы, насколько легко

подобрать и привлечь квалифицированный персонал. Какой средний возраст работающих служащих и образование.

Опишите контракты по найму служащих, систему оплаты труда и материального поощрения, покажите динамику фонда оплаты труда служащих за последние 2 года. Оговорите денежные поощрения и преимущества служащих предприятия (страхование, опции, выплата дивидендов и др.). Насколько широко используются услуги субподрядчиков.

Опишите план повышения квалификации служащих.

Существует ли потенциальный резерв рабочей силы служащих компании.

В Менеджмент и структура рабочей силы

Опишите структуру рабочей силы на предприятии.

Опишите какие подразделения, цеха, участки, отделы находятся в подчинении у каждого из руководителей.

Опишите по возможности, структуру рабочих: основных производственных рабочих, вспомогательных и обслуживающих рабочих.

Какой возраст, здоровье, квалификация и образование рабочих компании. Существует ли на предприятии система повышения квалификации рабочих.

Опишите систему найма на работу и трудовых договоров рабочих.

Какая система начисления фонда оплаты труда для рабочих и материального поощрения существует в компании, насколько она эффективна. Используйте данные по фонду заработной платы труда за последние 2 года. Опишите денежные премии и поощрения рабочих. Опишите трудовую дисциплину на предприятии. Охарактеризуйте существующий рынок рабочей силы.

Какие на предприятии существуют потенциальные резервы неиспользованной рабочей силы.

Существует ли на предприятии Профсоюз, сколько работников предприятия являются членами Профсоюза. Что входит в сферу деятельности Профсоюза на предприятии, насколько активную роль играет Профсоюз в управлении предприятием, входят ли представители Профсоюза в Совет Директоров.

С Персонал

Опишите общую динамику персонала компании, его возраст, образование за последние 2 года, проводились ли на предприятии сокращения численности персонала, опишите политику руководства компании по сокращению персонала. Существует ли на предприятии Трудовой Договор, кратко опишите его.

Приведите данные по фонду оплаты труда персонала компании, насколько отстает заработная плата от темпов роста инфляции.

Существует ли на предприятии общая система социальной помощи (помощь одиноким, пенсионерам, матерям-одиночкам, выдаются ли денежные ссуды, выдаются ли бесплатно жилье, и так далее).

Ведется ли на предприятии культурная и спортивная массовая работа. Какой уровень производственного травматизма в компании, что делается для улучшения условий труда и техники безопасности.

Какие меры предпринимаются в компании для сохранения квалифицированного персонала.

Насколько интенсивно используются трудовые ресурсы компании. Существует ли на предприятии потенциальный резерв высококвалифицированной рабочей силы. Какую политику ведет руководство по использованию резерва рабочей силы.

Опишите все судебные разбирательства и иски по нарушению трудового законодательства за последние 5 лет.

7 Прочие корпоративные вопросы

А Непредвиденные обстоятельства

В каком состоянии находятся взаимоотношения высшего руководства предприятия с руководителями правительства страны, области, местных органов власти?

Существует ли возможность влияния изменения этих отношений на экономическом положении предприятия?

При получении ответа на данный вопрос постарайтесь выяснить, каким образом, по мнению руководства предприятия, изменение данных отношений может отразиться на экономическом положении предприятия, будут ли у предприятия затруднения с реализацией текущих операций (например, с оформлением разрешений, лицензий, с осуществлением дополнительной эмиссии и т. д.) и перспективных планов (получением землеотвода под новое строительство, получение разрешения местных органов, осуществляющих контроль за экологией и т. д.).

Какие, на Ваш взгляд, планируемые изменения в законодательстве способны оказать значительное влияние на экономическое положение предприятия?

Имеются ли претензии к предприятию со стороны органов контроля за экологией и общественных экологических движений? Какое влияние оказали эти претензии на формирование общественного мнения о компании и продуктах производства.

Имелись ли случаи (за последние 5 лет) существенного загрязнения предприятием окружающей среды? Деятельность каких структурных подразделений в наибольшей степени способствовала загрязнению.

Возможно ли неблагоприятное отношение к высшему руководству предприятия со стороны рабочих или профессиональных союзов?

Имелись ли на предприятии факты официального выражения рабочими недовольства принимаемыми руководством управленческими решениями?

Сформулируйте кратко права профессионального союза и его влияние на принятие решений.

Имеется ли риск для предприятия, связанный с неблагоприятными природно-климатическими условиями региона, способными оказать влияние на деятельность производства?

Как, по Вашему мнению, смогут ли отразиться итоги политической борьбы в регионе на деятельности предприятия?

Сформулируйте, в общем, те неопределенные обстоятельства, которые не поддаются контролю со стороны предприятия и способны оказать на него значительное влияние?

8 Финансовая информация

A Управление бухгалтерским учетом и информацией

Перечислите основные принципы учетной политики предприятия:

- метод определения выручки от реализации;
- метод отнесения материальных затрат на себестоимость;
- особенности формирования финансовых результатов;
- особенности системы учета (компьютерная, журнально-ордерная, мемориально-ордерная и т. д.).

В каком состоянии находится компьютеризация работы бухгалтерии и других экономических служб предприятия?

Насколько реализована возможность оперативного доступа к данным бухгалтерского учета?

Исходя из принятой системы бухгалтерского учета, необходимо оценить возможность оперативного получения сводных экономических данных, необходимых руководителям для принятия управленческих решений. В данном разделе нужно оценить степень доступности и детальность принятой на предприятии системы учета, а также принципы группировки бухгалтерской информации, предоставляемой руководству. Кроме того, необходимо оценить время (степень оперативности), необходимое для выполнения задачи.

В случае наличия на предприятии системы внутренней отчетности структурных подразделений, опишите принцип организации этой системы. В какие сроки представляется отчетность, с какой периодичностью?

Имеется ли на предприятии компьютерная сеть и единая база данных?

Взаимосвязаны ли бухгалтерские базы данных и базы данных иных экономических служб предприятия?

В какой форме и с какой периодичностью представляется экономическая информация о финансовом состоянии предприятия высшему руководству?

Опишите систему показателей, используемых при анализе экономического положения предприятия.

Имеется ли на предприятии специализированная информационно-аналитическая служба или иное структурное подразделение, выполняющее эти функции?

Имеет ли предприятие консультационную поддержку по экономическим вопросам со стороны ведущих консультационных фирм?

Проводились ли на предприятии аудиторские проверки и с каким результатом.

Опишите принципы контроля со стороны руководства за расходованием средств предприятия. Дайте характеристику принципам организации контроля за выполнением производственных нормативов, общие принципы анализа себестоимости продукции.

Имеются ли какие-либо отраслевые особенности формирования себестоимости продукции?

Перечислите основные функции планового отдела. Большинство ответов может быть получено непосредственно из приказа по предприятию о создании планово-экономического отдела, а также из Положения о планово-экономическом отделе, если подобное утверждалось на предприятии.

Каковы, по Вашему мнению, основные участки замедления документооборота на предприятии?

Имелись ли значительные кадровые перемещения в руководстве экономическими службами предприятия за последние 5 лет?

В Финансовые данные

Предоставьте данные о структуре капитала предприятия, динамике ее изменения.

Сбор указанной информации необходимо осуществить до проведения перекладки баланса, т. к. в анализе должны быть использованы уже данные переложенной отчетности.

Имеется ли на предприятии анализ динамики доходов за предшествующий период:

- доходность отдельных видов продукции;
- расшифровка внереализационных доходов;
- дисконтированные доходы.

Запросите отчеты о финансовом состоянии предприятия, подготавливаемые к собранию акционеров или Совету Директоров компании, т. к. данные отчеты не могут содержать необходимую вам информацию. Расшифровка внереализационных доходов содержится в данных бухгалтерской отчетности. Как правило, к форме № 2 отчета прилагается расшифровка строки 070 “Внереализационные доходы и расходы”, где указываются все статьи, нашедшие отражение в отчетности. Кроме того, в случае использования предприятием журнально-ордерной системы бухгалтерского учета, дополнительную информацию можно получить по данным журналов-ордеров №№ 15, 17. Также используются данные расчетов по налогу на прибыль.

Предоставьте данные об использовании прибыли предприятия:

- на осуществление инвестиций;
- налоговые выплаты;
- на социальную сферу и социальные программы;
- на выплату финансовых санкций со стороны бюджета;
- по другим направлениям использования.

Данные об использовании прибыли содержатся в форме № 2 бухгалтерской отчетности. Более детальную информацию можно получить при анализе документов к счету 81 “Использование прибыли”. Обычно, в функции планового отдела предприятия входит осуществление планирования использования прибыли. Анализ выполнения плановых показателей за предшествующие периоды и прогнозные показатели содержатся, как правило, в годовом финансовом плане.

Дайте характеристику долгосрочных инвестиций предприятия, классифицировав их по видам, срокам и направлениям инвестиций.

Информация о долгосрочных инвестициях предприятия содержится в документах к счету 06 “Долгосрочные финансовые вложения”. Перечень капитальных вложений, осуществленных предприятием, используется при расчете льготы по налогу на прибыль, поэтому указанную информацию можно получить из справки, прилагаемой к расчету по налогу на прибыль.

Дайте характеристику оборотных активов предприятия, выделив при этом:

- краткосрочные финансовые вложения и ценные бумаги;
- нормируемые запасы товарно-материальных ценностей;
- дебиторскую задолженность (структура, сроки возникновения, динамика);
- задолженность бюджета перед предприятием.

Общая информация относительно оборотных активов компании содержится в бухгалтерской отчетности (разделы II, III). Однако данные отчетности отражают информацию об остатках, и не отражают фактического движения средств внутри периода. Поэтому лучше использовать данные синтетического учета к счетам 10, 12, 15, 16, 20, 23, 26, 40, 45, 58, 60, 76, а также счетам учета денежных средств и прочим счетам, отраженным в указанных разделах баланса. Службы предприятия, в функции которых входит осуществление аналитической работы (могут быть планово-экономический, финансовый, информационно-аналитический отделы) составляют, как правило, аналитические записки, содержащие анализ оборотных средств.

Задолженность бюджета перед предприятием определяется по данным бухгалтерского учета, субсчета счета 68 “Расчеты с бюджетом”, а также с использованием данных налоговых расчетов.

Осуществляется ли анализ пассивов компании по следующим разделам (если не осуществляется, предоставьте по возможности наиболее полные данные):

а) Формирование уставного фонда (динамика оплаты, проводимые эмиссии) в зависимости от типа организационно-правовой формы предприятия;

б) Создание внутрифирменных фондов;

Создание фондов специального назначения и определение направлений использования средств фондов определяется в учредительных документах. Кроме того, на предприятии должно существовать Положение о фондах, создаваемых предприятием. Подробная информация получается из данных формы № 5 годовой бухгалтерской отчетности, а также из документов бухгалтерского учета к счетам 86, 88.

в) Кредиторская задолженность. Необходимо классифицировать по видам:

- кредиты поставщиков;
- кредиты банков (долгосрочные и краткосрочные);
- задолженность бюджету;
- целевое финансирование;
- прочие задолженности.

Необходима расшифровка каждого вида задолженности по срокам возникновения.

Главным источником являются данные раздела II пассива баланса.

Подробная информация по кредитам поставщиков содержится в журнале-ордере № 6 к счету 60 “Расчеты с поставщиками”, а также в документах к счету 76 “Расчеты с дебиторами и кредиторами”. Дополнительные данные могут представляться отделом снабжения и финансовым отделом.

Данные о кредитах банков представляются финансовым отделом и бухгалтерией. Информация об обслуживании задолженности содержится в бухгалтерских записях к счетам 90, 92. Уплаченные проценты можно проследить при анализе документов к счетам учета затрат и к счетам 81, 88.

Задолженность бюджету определяется по данным налоговых расчетов, данным форм отчетности (№№ 1, 2).

Целевое финансирование отражается на бухгалтерском счете 96.

Во всех приведенных случаях необходимо подробное рассмотрение договоров и контрактов.

Охарактеризуйте длительность производственного цикла и основные факторы, значительно увеличивающие его продолжительность.

Связана ли большая продолжительность производственного цикла с существующей технологией, или же это субъективная проблема предприятия, зависящая только от неэффективной структуры активов.

Имеются ли укрупненные данные относительно структуры расходов предприятия (данные об оттоке денежных средств в динамике за предшествующий период)?

Информация о движении денежных средств предприятия содержится в форме № 5 годовой отчетности. Кроме того, начиная с III квартала 1995 г. введен раздел III “Движение средств” Формы № 2 бухгалтерской отчетности. Также указанная информация может содержаться в расчете Cash Flow, проводимом при составлении бизнес-плана перспективного развития предприятия или бизнес-планов конкретных инвестиционных проектов.

Предоставьте по возможности, образец сметы расходов структурного подразделения.

Имелись ли на предприятии крупные внеплановые расходы за последние 5 лет?

Предоставьте данные о выплатах акционерам (учредителям) за последние 5 лет.

Указанные данные могут быть получены из документов собраний акционеров, а также работников финансового отдела и отдела акционирования. Конкретные размеры выплат можно проследить по

данным бухгалтерских записей к счету 75 “Расчеты с учредителями”, а также из документов к счетам учета денежных средств.

Какую долю составляют валютные поступления в общем объеме валового дохода предприятия?

Какие факторы существенно сдерживают развитие Внешнеэкономической деятельности для предприятия (например, валютный контроль, таможенное регулирование, ограничения на внутреннем валютном рынке, и т. д.).

Данные о валютных поступлениях содержатся в бухгалтерских записях к счетам 52 “Валютный счет”, 50 “Касса (в инвалюте)”, а также к счетам 60, 76, 46, 48. Можно запросить в бухгалтерии форму статистической отчетности о наличии и движении средств в иностранной валюте.

C Приложения к финансовым данным

Ежегодная финансовая отчетность предприятия (комплект всех имеющихся форм, а также расчеты по налогам и статистическая отчетность).

Аудиторские заключения по представляемой отчетности (если имеются).

Выдержки из бизнес-плана (финансового плана) предприятия.

(Например: прогноз денежных потоков;
плановая эффективность производства;
планируемые направления инвестиций и т. д.)

D Вопросы налогообложения

Какова доля совокупных налоговых выплат в общем объеме оттока денежных средств предприятия?

Какими налоговыми льготами пользуется предприятие в настоящий момент?

Существует ли потенциальная возможность организации деятельности предприятия, попадающей под льготное налогообложение?

Какими налоговыми льготами пользовалось предприятие за последние 5 лет?

Как изменились базовые принципы налогообложения для предприятия за последние 5 лет?

В данном разделе необходимо отметить основные принципы учетной политики предприятия, которые претерпели изменения за последние 5 лет.

Как повлияло изменение принципов налогообложения на экономическое положение предприятия?

Имелись ли случаи возврата излишне уплаченных сумм налогов из бюджета?

Принимало ли предприятие участие в арбитражных процессах, связанных со спорами по вопросам налогообложения?

Предъявлялись ли к предприятию финансовые санкции со стороны налоговых органов за последние 5 лет?

В какой степени предъявленные штрафные санкции повлияли на финансовое положение предприятия?

Обращается ли предприятие к консультационным и аудиторским фирмам при возникновении спорных вопросов, касающихся налогообложения?