Пути совершенствования финансового состояния предприятия на примере ООО «Макрокап Девелопмент Украина»

1. Пути выхода из кризиса «ООО Макрокап Девелопмент Украина»

Часто под антикризисным управлением понимают либо управление в условиях кризиса, либо управление направленное на вывод предприятия из кризисного состояния, в котором оно находится. Однако подобная трактовка сущности антикризисного управления ослабляет его предотвращающую, опережающую направленность.

Поэтому стратегически антикризисное управление начинается не с анализа баланса предприятия за предшествующий или текущий периоды функционирования и осуществления чрезвычайных мер по недопущению несостоятельности, а с момента выбора миссии фирмы, выработки концепции и цели её предполагаемой деятельности, и включает формирование и поддержание на должном уровне стратегического потенциала фирмы, способности обеспечивать в течение длительного периода конкурентное преимущество фирмы как на внутреннем так и на внешнем рынках.

В этих условиях особую значимость приобретают мероприятия по предотвращению кризисных ситуаций, а так же, меры направленные на восстановление платежеспособности предприятия «ООО Макрокап Девелопмент Украина» и стабилизацию его финансового состояния, т. е. антикризисный менеджмент.

Для этого применяется ряд санкций:

- реорганизация производственно – финансовой деятельности;

- ликвидация с распродажей имущества;

- мировое соглашение между кредиторами и собственниками предприятия.

Реорганизационные процедуры предусматривают восстановление платежеспособности путём проведения определённых организационно-технических мероприятий.

По результатам анализа должна быть разработана программа и составлен бизнес-план финансового оздоровления предприятия с целью недопущения банкротства и вывода его из «опасной зоны» путём комплексного использования внутренних и внешних резервов.

Конкретные пути выхода предприятия «ООО Макрокап Девелопмент Украина» из кризисной финансовой ситуации зависят от причин его несостоятельности.

Поскольку большинство предприятий разоряется по вине неэффективной государственной политики, то одним из путей финансового оздоровления должна быть государственная поддержка несостоятельных субъектов хозяйствования. Но ввиду дефицита государственного бюджета рассчитывать на эту помощь могут далеко не все предприятия.

Одним из эффективных методов обновления материально-технической базы предприятия является лизинг, который не требует полной единовременной оплаты арендуемого имущества и служит одним из видов инвестирования. Использование ускоренной амортизации по лизинговым операциям позволяет оперативно обновлять оборудование и вести техническое перевооружение производства.

Привлечение кредитов под прибыльные, способные принести предприятию высокий доход, также является одним из резервов финансового оздоровления предприятия. Это же способствует и диверсификация производства по основным направлениям хозяйственной деятельности, когда вынужденные потери по одним направлениям покрываются прибылью от других.

Для принятия решений в условиях неопределенности используется ряд критериев. К ним относятся:

критерий Лапласа;

критерий Вальда;

критерий Севиджа;

критерий Гурвица.

Рассмотрим их сущность и результаты использования на примере:

Руководство «ООО Макрокап Девелопмент Украина» решило продать свои объекты. Средний объем спроса на них колеблется от 6 до 9 объектов.

Затраты на производство одного объекта составляет 3,5 млн. грн. Цена одного объекта - 7 млн. грн., значит, прибыль 3,5 млн. грн.

Если объект не продается, то прибыль отсутствует. Вопрос: сколько объектов нужно строить в течение года?

Используя эти данные, строим матрицу игры. Стратегиями игрока (предпринимателя) является разное число объектов. Положениями природы выступают размеры спроса на аналогичное количество объектов.

Построим матрицу прибыли, высчитав вначале ее величину для разных стратегических ситуаций.

Расчеты ведем при условии: объект может не удовлетворить спрос, тогда имеем потерянную выгоду. Например:

спрос 7 объектов, а построили 6, тогда могли получить прибыль (7000000 – 3500000) · 7 = 24 млн.500 тыс. грн., реально получили (7000000 – 3500000) · 6 =21 млн. грн.

3 млн.500 тыс. грн. – потерянная выгода. Это особый вид риска: риск недополучения прибыли.

Спрос меньше построенного количества объектов. Тогда имеем потерю прибыли. Например: построили 7 объектов, ожидаемая прибыль 7·(7000000 – 3500000) = 24 млн. 500 тыс. грн., продано 6 объектов, значит, на одном объекте несем убыток – потери в виде расходов на сумму 3 млн. 500 тыс. грн. Тогда:

6 · 7000000 – 7 · 3500000 = 42000000 – 24500000 = 17 млн. 500 тыс. грн. Прибыль могла быть 21 млн. грн., таким образом , потери (убыток) составляют:

21000000 – 17500000 = 3 млн. 500 тыс. грн.

В результате такого вида расчетов получаем платежную матрицу (матрицу прибыли таблица 1) в игре с природой (внешней средой).

Таблица 1. - Матрица прибыли.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Спрос на объект  Строительство объектов | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 6 | 6·7млн.=42 млн. грн. | 6·7млн.=42 млн. грн. | 6·7млн. = 42 млн. грн. | 6·7млн.=42 млн. грн. |
| 7 | 6·7 млн.-7·3,5млн.= 17 млн. грн. | 7·7 млн.=42 млн. грн. | 7·7 млн. = 42 млн. грн. | 7·7 млн.=42 млн. грн. |
| 8 | 6·7млн.-8·3,5млн.=14 млн.грн. | 7·7млн.-8·3,5млн.=21млн. грн. | 8·7млн.=56 млн.грн. | 8·7млн.=56 млн. грн. |
| 9 | 6·7млн.-9·3,5млн.= 10,5млн.грн. | 7·7млн.-9·3,5млн.=17,5 млн.грн. | 8·7млн.-9·3,5млн.= 24,5млн.грн. | 9·7млн.=56 млн.грн. |

Критеий Лапласа

Этот критерий опирается на «принцип недостаточного основания» Лапласа, соответствуя этому все положения природы Si (i=1,n) являются равномерными. По этому принципу, каждому положению Si соответствует вероятность qi, рассчитанная по формуле:

(1)



В нашем случае qi = 0,25.

Значит, ожидаемая прибыль при разном количестве построенных объектов составляет:

(W1) ПR1 = 0,25·( 42 + 42 + 42 + 42 ) = 42 млн. грн.

(W2) ПR2 = 0,25·(17 + 42 + 42 + 42) = 35,75 млн. грн.

(W3) ПR3 = 0,25·( 14 + 21 + 56 + 56) =36,75 млн. грн. →max

(W4) ПR4 = 0,25·( 10,5 + 17,5 + 24,5 + 56) =27,125 млн. грн.

То есть, наилучшей стратегией строительства является строительство 8 объектов.

Критерий Вальда (минимальный или максимальный критерий)

Использование данного критерия не требует знания вероятностей положения Si. Этот критерий опирается на принцип наибольшей осторожности и базируется на выборе наилучшей из наихудших стратегий Rj.

При использовании этого критерия следует пользоваться содержательной характеристикой исследуемого явления.

Например, если в исходящей матрице приведенного примера результат представляет потери для действующего лица, которое принимает решение , то при выборе оптимальной стратегии используется минимаксный подход критерия. То есть для определения оптимальной стратегии Rj необходимо в каждом рядке матрицы результатов найти наибольший элемент max Vji, а потом выбрать действие ряда Rj, которому будет соответствовать наименьший элемент из этих наибольших элементов, то есть действие, которое определяет результат равняется:

(затраты, I) (2)



Если в исходящей матрице по условиям задачи результат Vij представляет выигрыш (полезность), то при выборе оптимальной стратегии используется максиминный критерий. То есть , для определения оптимальной стратегии Rj в кожном рядке матрицы результатов находим наименьший элемент min {Vij}, а потом выбирается действие Rj (рядок j), которому будут соответствовать наибольшие элементы из тех наименьших, то есть действие, которое определяет результат будет равняться:

(доход, прибыль) (II) (3)



В нашем случае речь идет о доходе, то есть его необходимо всегда максимизировать, поэтому, исходя их условия (II), рассчитанный показатель W составляет (таблица 2):

Таблица 2. - Расчет показателя W

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Положение и стратегия j | 6 | 7 | 8 | 9 | min (Vji) | max (Vji) |
| 6 | 42 млн. | 42 млн. | 42 млн. | 42 млн. | 42 млн. | 42 млн. |
| 7 | 17 млн. | 42 млн. | 42 млн. | 42 млн. | 17 млн. |  |
| 8 | 14 млн. | 21 млн. | 56 млн. | 56 млн. | 14 млн. |  |
| 9 | 10,5 млн. | 17,5 млн. | 24,5 млн. | 56 млн. | 10,5 млн. |  |

То есть, наилучшей стратегией, исходя из критерия min max, является строительство 6 объектов.

Критерий Севиджа использует матрицу рисков (rji). Элементы этой матрицы определяются в такой способ.

(4)



В нашем случае используем расчетную формулу I. Экономическое содержание rji – в обоих случаях это величина потерь ЛПР.

Следовательно, в этом случае можно применить к rji только минимальный критерий. То есть, критерий Севиджа рекомендует в условиях неопределенности выбрать ту стратегию Rj, при которой величина риска принимает наименьшее значение в самой неудовлетворительной ситуации (когда риск максимальный).

По данным исходящей матрицы определяем элементы рисков (rji)



поскольку имеет место прибыль.

Таблица 3 - Определение элементов рисков

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Положение Sj  Стратегия Rj | Величина ризику (Vji) | | | | max(rji) | W = min max(rji) |
| 6 | 7 | 8 | 9 |
| 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |  |
| 7 | 42-17= =25 млн. | 0 | 0 | 42-17= 25 млн. | 25 млн. | 25 млн. |
| 8 | 56-14= =42 млн. | 56-21= =35 млн. | 0 | 0 | 42 млн. |  |
| 9 | 56-10,5= =45,5млн. | 56-17,5= =38,5млн. | 56-24,5 =31,5млн. | 0 | 45,5 млн. |  |

Сущность: когда, в стратегии будет достигаться минимальная потеря прибыли согласно максимальной за каждую из стратегий.

Применение критерия Севиджа позволяет любым путем избегать большого риска при выборе стратеги, а значит, избегать большого проигрыша (потери).

Критерий Гурвица основан на следующих двух предположениях:

1) «природа» (внешняя среда) может находиться в невыгодном положении с вероятностью (1 - α): (1- α) minVji;

2) в выгодном положении с вероятностью α : (αmaxVji),

где α - коэффициент доверия ЛПР.

Если результат Vji – прибыль (выигрыш), полезность, доход, то критерий Гурвица записывается так:

(5)



Когда Vji представляет расходы (потери), то выбирают действие, которое дает результат:

(6)



Если α=0, получаем пессимистический критерий Вальда. Если α=1, то приходим к решающему правилу вида max minVji, или к так называемой стратегии “здорового оптимизма”.

Критерий Гурвица устанавливает баланс между случаями крайнего пессимизма и крайнего оптимизма путем взвешивания этих двух способов поведения соответствующими весами (1-α) і α, где 0 ≤ α ≤1.

Значение α от 0 до 1 может определяться в зависимости от склонности ОПР к пессимизму или оптимизму. При отсутствии ярко выраженной склонности α=0,5 представляется наиболее разумным взвешенным.

Таблица 4. - Определение элементов риска

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Wj | maxVji | minVji |  | maxWj |
| 6 | 42 млн. | 42 млн. | 0,5·42+0,5·42=42 млн. | 42 млн. |
| 7 | 42 млн. | 17 млн. | 0,5·42+0,5·17=29,5 млн. |  |
| 8 | 56 млн. | 14 млн. | 0,5·56+0,5·14=35 млн. |  |
| 9 | 56 млн. | 10,5 млн. | 0,5·56+0,5·10,5=33,25 млн. |  |

В нашем примере оптимальное решение лежит в выборе стратегии 1.

Таким образом, в нашем случае ОПР придется сделать выбор, какое из возможных решений преимущественней:

по критерию Лапласа:

при равномерном результате событий - стратегия W3;

по критерию Вальда:

при любых наихудших событиях стремится к max прибыли – стратегия W1;

по критерию Севиджа:

min отклонение от max возможной прибыли – стратеги W2.

по критерию Гурвица:

с ориентацией на особенности отклонений (способностей) к риску ОПР (fifty - fifty) – стратегия W1.

Выбор критерия принятия решения в условиях неопределенности является наиболее сложным и ответственным этапом. При этом не существует каких-либо рекомендаций. Выбор критерия должен делать ОПР с учетом специфики решаемой задачи и в соответствии своим целям, а также иногда опираясь на прежний опыт и собственную интуицию.

Если дальше min риск недопустим, то следует применять критерий Вальда. Наоборот, если выразительно риск целиком приемлемый , то выбирается критерий Севиджа.

2. Диверсификация производства «ООО Макрокап Девелопмент Украина»

В последнее время все больше отечественных строительных предприятий стремится диверсифицировать свою деятельность. Вместе с тем диверсификация деятельности в условиях переходной экономики позволяет строительным организациям быстро перестраиваться в зависимости от изменений условий хозяйствования, гибко реагировать на изменяющуюся структуру спроса, и позволяет сохранить и наиболее эффективно использовать кадровый и материально-технический потенциал организации. Кроме того, диверсификация деятельности дает возможность аккумулировать финансовые ресурсы, особенно дефицитные в Украине.

Диверсификация основной деятельности это процесс предполагающий включение в хозяйственную деятельность предприятия одного или нескольких новых видов деятельности, каждый из которых обладает существенно разными качественными и количественными характеристиками, определяющими целесообразность и возможность его организации в рамках диверсификации основной деятельности.

Поэтому организация каждого нового вида деятельности предполагает разработку отдельного проекта, которые могут быть взаимоувязаны в рамках программы диверсификации. Подавляющая часть строительных организаций функционирующих в настоящее время в украинской экономике были образованы путем приватизации государственных предприятий.

Причем, если раньше строительная отрасль имела устойчивые экономические взаимосвязи в рамках единой государственной системы, (с определенными допущениями) стабильного заказчика - государство, в виде государственных программ, планов, отдельных проектов и четкие взаимосвязи с субподрядчиками, т.е. фактически вся отрасль функционировала как «единое предприятие», где вопросы экономической эффективности на уровне трестов и СМУ не имели главенствующего значения, то после передела собственности, произошедшего в начале 90-х годов, эта стройная отработанная система рухнула. Основной задачей стоящей перед топ-менеджментом строительных организаций в этот период было решение тактических задач в существующих условиях, мало кто задумывался о стратегических целях организаций, это было время аккумуляции активов.

В настоящее время для «ООО Макрокап Девелопмент Украина» на первый план выходит вопрос об оптимизации всего процесса строительства, разработки оптимальной структуры организации, которая позволила бы ей решить следующие вопросы:

1. Максимально снизить издержки по реализации строительных проектов.

2. Снизить зависимость от поставщиков и субподрядчиков.

Обладать достаточным количеством оборотных средств для реализации крупных проектов.

4. Минимизировать риски.

5.Максимально использовать кадровый и технико-технологический потенциал организации.

Большинство украинских строительных организации осуществляли диверсификацию эмпирическим путем (методом проб и ошибок).

Однако, из-за отсутствия разумной коммуникативной, маркетинговой, товарной и производственной стратегий многие из них не сумели адаптироваться к новым условиям хозяйствования, такой результат связан с тем, что вопросы диверсификации в условиях переходной экономики отечественной наукой мало изучен, а в строительстве практически не исследован.

Уменьшить дефицит собственного капитала можно за счёт ускорения его оборачиваемости путём сокращения сроков строительства, производственно–коммерческого цикла, сверхнормативных остатков запасов, незавершённого производства и т. д.

С целью сокращения расходов и повышения эффективности основного производства в отдельных случаях целесообразно отказаться от некоторых видов деятельности, обслуживающих основное производство (строительство, ремонт, транспорт и т. д.) и перейти к услугам специализированных организаций. Если предприятие получает прибыль и является при этом неплатежеспособным, нужно проанализировать использование прибыли.

При наличии значительных отчислений в фонд потребления эту часть прибыли в условиях неплатежеспособности предприятия можно рассматривать как потенциальный резерв пополнения собственных оборотных средств предприятия.

Большую помощь в выявлении резервов улучшения финансового состояния предприятия «ООО Макрокап Девелопмент Украина» может оказать маркетинговый анализ по изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формирования на этой основе оптимального ассортимента и структуры производства продукции.

Рассмотрим ситуацию вероятности благоприятного и неблагоприятного положения внешней среды Р = 0,5, где Р – это равная вероятность.

Управление «ООО Макрокап Девелопмент Украина» должно принять решение продать проект, сдавать в аренду готовые, еще не проданные помещения, а также реконструировать промышленные здания под развлекательные центры.

Размер выигрыша, который предприятие может получить, зависит от благоприятного и неблагоприятного положения на рынке. (Таблица 5)

Таблица 5. - Результаты расчетов.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Номер стратегии | Действия предприятия | Выигрыш, тыс. грн. при положении среды (рынка) | |
| Благоприятном | Неблагоприятном |
| 1 | Реконструкция зданий (а1) | 700 000 | - 60 000 |
| 2 | Сдача в аренду готовых помещений (а3) | 80 000 | -5 000 |
| 3 | Продажа проектов (а2) | 30 000 | 30 000 |
| При выборе окончательного варианта решения используют «Дерево решений» (Рис. 1) | | | |

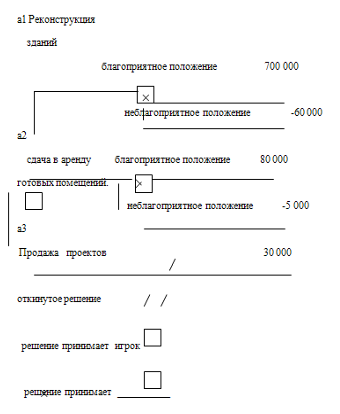


Рисунок 1. - “Дерево решений”

Процедура утверждения решения заключается в исчислении для каждой вершины дерева (двигаясь вправо-влево) ожидаемых денежных оценок, отбрасывании бесперспективных веток и выборе веток, каким соответствует максимальное значение ОДО (ожидаемой денежной оценки), то есть задача сводится к расчету ожидаемых выигрышей (ОДО).

Определяется средний ожидаемый выигрыш (ОДО):

для вершины 1 ОДО1 = 0,5 · 700 000 + 0,5 · (-60 000) = 320 000 грн.

для вершины 2 ОДО2 = 0,5 · 80 000 + 0,5 · (-5 000) = 37 500 грн.

для вершины 3 ОДО3 = 30 000 грн.

Вывод: наиболее целесообразно выбрать стратегию а1, то есть реконструировать здания, где ОДО max = 40 000 грн.

3. Привлечение инвестиций и кредитование банков для оздоровления финансового состояния «ООО Макрокап Девелопмент Украина»

Строительство это одна из тех отраслей, в которых риски наиболее «осязаемы». И сегодня можно утверждать, что для всех строительных компаний пришло время для выживания. В последнее время основными вопросами, стоящим перед строительными компаниями, были: в каком направлении развиваться и какие цели развития ставить перед компаний? Сейчас перед строительным сектором стоит вопрос привлечения инвестиций во всех возможных формах, и это является главной отправной точкой для выживания строительной компании «ООО Макрокап Девелопмент Украина».

Одним из основных и наиболее радикальных направлений финансового оздоровления предприятия является поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности производства и достижению безубыточной работы за счёт более полного использования производственной мощности предприятия, повышения качества и конкурентоспособности продукции, снижения её себестоимости, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращения непроизводительных и финансовых потерь.

Основное внимание при этом необходимо уделить вопросам ресурсосбережения: внедрения прогрессивных норм; нормативов и ресурсосберегающих технологий, использование вторичного сырья, организации действенного учёта и контроля за использованием ресурсов, изучения и внедрения передового опыта в осуществлении режима экономии, материального и морального стимулирования работников за экономию ресурсов и сокращение непроизводительных расходов и потерь.

Анализ динамики этих потерь и разработка мероприятий по их устранению позволяет значительно улучшить финансовое состояние субъекта малого предпринимательства. В особо тяжёлых случаях реинжини – ринг бизнес-процесса, производственную программу, материально-техническое снабжение, организацию труда, подбора и расстановки персонала, систему управления качеством продукции, рынки сырья и рынки сбыта продукции, инвестиционную и ценовую политику и др.

В современном мире многообразных и сложных экономических процессов и взаимоотношений между гражданами, предприятиями, финансовыми институтами, государствами на внутреннем и внешнем рынках острой проблемой является эффективное вложение капитала с целью его приумножения, т.е. инвестирование.

Экономическая природа инвестиций обусловлена закономерностями процесса расширенного воспроизводства и заключается в использовании части дополнительного общественного продукта для увеличения количества и качества всех элементов системы производительных сил общества. Все инвестиционные составляющие формируют, таким образом, структуру средств, которая непосредственно влияет на эффективность инвестиционных процессов и темпы расширенного воспроизводства.

Потребность в осуществлении инвестиционной деятельности может быть продиктована различными факторами, однако в наибольшей степени распространенным является инвестирование, опосредующее стратегию роста. Инвестиции в данном контексте являются непременным условием выхода на качественно новый уровень, обеспечивающий продление старых конкурентных преимуществ или создание новых.

Кроме того, инвестиции востребованы в ряде антикризисных мероприятий.

Строительные предприятия на сегодняшний день формируют наибольшую долю хозяйствующих субъектов, на которых обновление материально-технической базы в большей степени не завершено. По данным официальной статистики более 50 % основных производственных фондов строительных предприятий устарели морально или физически, либо находятся за пределами полезного регламентированного срока эксплуатации. Это обусловливает повышенную потребность в инвестициях в основной капитал строительного предприятия для обеспечения соответствия динамично растущим требованиям рынка гражданского строительства.

В качестве альтернативы инвестициям в основной капитал можно выделить финансовые инвестиции, доступные строительному предприятию «ООО Макрокап Девелопмент Украина», однако не столь распространенные в связи с отсутствием у большинства строительных организаций большого объема временно свободных денежных средств.

Кроме того, с точки зрения теории финансового менеджмента финансовые вложения, носящие нерегулярный характер, приравниваются к инвестициям лишь «по праву родства», тогда как некоторые характерные черты инвестиционной деятельности, рассмотренные в работе, им не присущи. В случае, когда финансовые вложения носят систематический характер, строительная организация, равно как и любая другая нефинансовая организация, попадает под действие законодательства о регулировании финансовых рынков со всеми вытекающими последствиями и ограничениями.

Так как основной целью инвестиционной деятельности является обеспечение реализации наиболее эффективных форм вложения капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия, немаловажным аспектом, характеризующим проблематику инвестиционной деятельности строительной организации, является адекватная оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.

При этом проблема принятия решения об инвестициях состоит в оценке плана предполагаемого развития событий с точки зрения того, насколько содержание плана и вероятные последствия его осуществления соответствуют ожидаемому результату. Практика инвестиционного анализа свидетельствует о наличии многочисленных подходов к оценке инвестиционных проектов. Множество подходов в определенной степени не позволяет судить о точности оценки посредством какого-либо метода в отдельности, что обусловливает необходимость комбинирования подходов и методов с целью наиболее адекватного анализа предполагаемого проекта инвестирования.

В январе–мае 2008 года предприятиями страны впервые за последние годы выполнено строительных работ на 1,2% меньше относительно соответствующего периода предыдущего года. Замедление темпов строительных работ произошло почти по всем основным видам строительной деятельности.

На фоне значительного подорожания энергоносителей и строительных материалов наблюдается снижение спроса на готовую строительную продукцию. Угрожающая ситуация сложилась на рынке строительства жилья. Рынок недвижимости падает ускоренными темпами. Уменьшается количество соглашений на покупку недвижимости. В некоторых регионах в несколько раз.

Из-за жестких условий ипотечного и текущего кредитования ухудшается финансовое состояние строительных организаций. Не реализуется программа «Доступное жилье». Подорожали кредиты для строителей и населения. Не принят Закон Украины «О доступном жилье». В последнее время резко ухудшилось обеспечение застройщиков земельными участками по вине органов местного самоуправления. Они выделяют основную часть земельных участков не непосредственно застройщикам, а перекупщикам, что значительно удорожает стоимость строительства жилья и вынуждает строителей переходить из жилищного строительства в другие сферы строительной деятельности.

Украина находится на пороге серьезного финансово-экономического кризиса, к которому подходит с отсутствием адекватной бюджетной, монетарной и экономической политики. Национальному банку необходимо внедрить более гибкую политику с тем, чтобы остановить ипотечный кризис. По мнению строителей, бюджетная стратегия должна быть связана с курсовой политикой.

Для того чтобы улучшить финансовое состояние «ООО Макрокап Девелопмент Украина» нужно НБУ внести коррективы в денежно-кредитную и валютно-курсовую политику, направленную на поддержку системы ипотечного кредитования строительства жилья, и принять меры относительно повышения нормы покрытия рисков по кредитам на строительство жилья имущественными правами на жилье с 50% до 70% стоимости, как это установлено для ипотечных кредитов «вторичного рынка», не допустить ограничения объемов рефинансирования банков, осуществляющих кредитование строительства жилья. Должна быть внедрена более гибкая и реалистическая политика Национального банка Украины. Бюджетная стратегия должна быть связана с курсовой политикой.