

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНА МЕТАЛУРГІЙНА АКАДЕМІЯ УКРАЇНИ



РОБОЧА ПРОГРАМА,
методичні вказівки та індивідуальні завдання
до вивчення дисципліни
«Управління фінансовою санацією підприємств»
для студентів спеціальності 8.03050801 – фінанси і кредит

Дніпропетровськ НМетАУ 2015

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНА МЕТАЛУРГІЙНА АКАДЕМІЯ УКРАЇНИ

РОБОЧА ПРОГРАМА,
методичні вказівки та індивідуальні завдання
до вивчення дисципліни
«Управління фінансовою санацією підприємств»
для студентів спеціальності 8.03050801– фінанси і кредит

Дніпропетровськ НМетАУ 2015

УДК 336.6

Робоча програма, методичні вказівки та індивідуальні завдання до вивчення дисципліни «Управління фінансовою санацією підприємств» для студентів спеціальності 8.03050801 – фінанси і кредит / Укл.: І.Г. Сокиринська. – Дніпропетровськ: НМетАУ, 2015. – 42 с.

Наведені загальні методичні рекомендації до вивчення дисципліни «Фінансова санація та банкрутство підприємств», рекомендована література, робоча програма, пояснення до тем, пояснення до тем, контрольні завдання по варіантах з прикладами розв'язання та рекомендаціями щодо їх виконання, тематика самостійної роботи.

Призначені для студентів спеціальності 7.03050801 – фінанси і кредит.

Укладач І.Г. Сокиринська, канд. екон. наук, доц.

Відповідальний за випуск І.Г. Сокиринська, канд. екон. наук, доц.

Рецензент Л.М. Савчук, канд. екон. наук, проф. (НМетАУ)

ВСТУП

Протягом останніх років, зважаючи на масштабні кризові явища в економіці України, спостерігається стійка тенденція до зростання фінансово неспроможних підприємств та кількості позовних заяв до господарських судів, що надходять у зв'язку з вимогами порушення справ про банкрутство підприємств. Особливо негативним фактором є зростання частки таких підприємств практично в усіх галузях економіки країни, як у промисловості, так і у фінансово-кредитній сфері.

На межі банкрутства перебуває сьогодні багато підприємств та фінансових установ, які не мають змоги вчасно виконувати свої зовнішні та внутрішні зобов'язання.

Виведення одних вітчизняних підприємств з фінансової кризи та ефективне застосування ліквідаційних процедур до інших ускладнюється як зовнішніми перешкодами, пов'язаними з негативною ринковою кон'юнктурою, так і з дефіцитом фінансового та техніко-економічного забезпечення процесів санації, а також недостатньою кваліфікацією фахівців у сфері управління процесом фінансової санації.

Метою даного навчального курсу є підготовка кваліфікованих фахівців у сфері управління фінансовою санацією підприємств різних форм власності.

Предметом дисципліни є вивчення фінансово-економічних відносин, що виникають у процесі банкрутства, санації, реструктуризації та ліквідації підприємств.

Завдання дисциплін – дати майбутнім фахівцям у системі управління санацією підприємств та банківських установ знання щодо сутності фінансової санації, механізмів управління санацією, ролі контролінгу в санації підприємств і методів його проведення, форм, правил та умов фінансування санації підприємств, економіко-правових аспектів санації та банкрутства підприємств тощо.

Вивчення дисципліни передбачає попереднє засвоєння студентами основ мікро - і макроекономіки, фінансового та економічного аналізу та курсу фінансів.

Після вивчення дисципліни студент повинен мати міцні теоретичні знання і мати уявлення про:

- етапи розвитку кризи операційної і фінансової діяльності підприємства;
- особливості закону України «Про відновлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом»;
- особливості діагностики кризового підприємства;
- особливості побудови та структура плану санації;
- необхідність, сутність та порядок здійснення санаційного аудиту;
- особливості процедури розгляду справи про банкрутстві в суді;
- операційну реструктуризацію, пов'язану з реструктуризацією активів та зниженням витрат;
- засоби санації та реструктуризації довгострокового характеру;
- основні принципи і практичні можливості фінансової реструктуризації;
- етапи ліквідації підприємства, діяльність ліквідаційної комісії.

1. ЗАГАЛЬНІ МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

Відповідно до навчального плану дисципліни «Фінансова санація та банкрутство підприємств» вивчають студенти спеціальності 7.03050801 – фінанси і кредит. Загальний обсяг дисципліни – 4 кредити (120 академічних годин), які для студентів заочної форми навчання розподілено за семестрами і видами занять наступним чином (табл. 1.1).

Таблиця 1.1

Розподіл дисципліни «Фінансова санація та банкрутство підприємств»
за семестрами і видами навчального навантаження, годин

| Семес тр | Усього годин | Аудитор ні | Лекції | Практич ні заняття | Лаборат орні заняття | Самостій на робота | Види контролю |
|-------------|-----------------|---------------|--------|--------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| I | 120 | 24 | 12 | 4 | 4 | 96 | Контр. Робота. Іспит |

Робоча програма з дисципліни «Фінансова санація та банкрутство підприємств» із визначенням тем, що викладаються на аудиторних заняттях, наведена в розділі 3.

Підставою успішного оволодіння дисципліною є самостійна робота над підручниками і навчальними посібниками. Самостійну роботу варто вести систематично, за визначеним планом, складеним самим студентом.

Вивчення теми рекомендується в такій послідовності:

- 1) ознайомлення із змістом теми за програмою;
- 2) уважне читання відповідної глави підручника;
- 3) конспектування досліджуваного матеріалу;
- 4) виконання контрольної роботи.

Варіанти для виконання контрольних робіт наведені у додатку А. Контрольна робота повинна бути виконана та оформлена відповідно до встановлених правил. Після одержання зарахованої контрольної роботи необхідно врахувати всі зазначені рецензентом зауваження і внести необхідні виправлення. Приклад виконання контрольної роботи наведений у додатку Б.

2. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

Основна література

1. Закон України “Про відновлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом” від 30.06.1999 № 784 - XIV.
2. Боронос В. Г. Управління фінансовою санацією підприємств : методика та практика / В. Г. Боронос, І. Й. Плікус. – Суми : СумДУ, 2011. – 311 с.
3. Сокиринська І.Г. Управління фінансовою санацією підприємств : Навч. посібник у 2-х част., Дніпропетровськ, НМетАУ, 2005.
4. Колісник М.К., Ільчук П.Г., Віблій П.І. Фінансова санація і антикризове управління підприємством: Навч. посібник – К.: Кондор, 2007. – 272 с.

Додаткова література

1. Господарський кодекс України від 16.01.2003 р. // Відомості Верховної Ради. – 2003. – № 18–22.
2. Цивільний кодекс України від 16.01.2003 р. // Відомості Верховної Ради України. – 2003. – № 40–44.
3. Закон України «Про аудиторську діяльність» від 22.04.1993 № 3125-ХІІ.
4. Методичні рекомендації з виявлення ознак неплатоспроможності підприємств і ознак дій з прихованого банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства, затверджені Наказом Міністерства економіки України від 26.10.2010 року № 1361 зі змінами та доповненнями.
5. Шершньова З. Є. Антикризове управління підприємством : навч. посіб. / З. Є. Шершньова, В. М. Багацький, Н. Д. Гетманцева ; за заг. ред. З. Є. Шершньової. – К. : КНЕУ, 2007. – 680 с.
6. Багацький В. М. Антикризове управління підприємством : навч. посіб. / В. М. Багацький, Н. Д. Гетманцева ; за заг. ред. З. Є. Шершньової. – К. : КНЕУ, 2007. – 680 с.
7. Давидович І. Є. Контролінг : навчальний посібник / І. Є. Давидович. – К. : Центр учбової літератури, 2008. – 552 с.
8. Пушкар М. С. Контролінг – інформаційна підсистема стратегічного менеджменту / М. С. Пушкар, Р. М. Пушкар. – Тернопіль : Карт-бланш, 2004. – 370 с.
9. Терещенко О. О. Управління фінансовою санацією підприємств : підручник / О. О. Терещенко. – К. : КНЕУ, 2006. – 552 с.

3. ПРОГРАМА І МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ ДО ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ

Згідно з робочою програмою студент повинен оволодіти усіма темами дисципліни. Нижче наводяться робоча програма дисципліни і методичні вказівки до вивчення окремих тем дисципліни.

Тема 1. Сутність управління фінансовою санацією підприємства

Фінансова криза на підприємстві. Економічний зміст та причини виникнення. Економічна сутність санації підприємств. Менеджмент фінансової санації підприємства. Коли приймається рішення про проведення фінансової санації підприємств.

Методичні вказівки

У даній темі студент повинен ознайомитися з предметом дисципліни «Фінансова санація та банкрутство підприємств», визначити та розкрити поняття фінансової санації як економічної категорії. В процесі вивчення теми студенту необхідно ознайомитися з етапами розвитку кризи операційної і фінансової діяльності підприємства, основними особливостями кожного етапу розвитку кризи.

Питання для самоконтролю

1. Визначте основні етапи розвитку кризи операційної і фінансової діяльності підприємства.
2. Дайте визначення поняттю фінансова санація підприємства.
3. У чому укладається зміст менеджменту фінансової санації підприємства?
4. Назвіть головні фактори, що зумовлюють стратегічну кризу на підприємстві.

Тема 2. Санаційний контролінг

Сутність та основні завдання фінансового контролінгу. Функції контролінгу. Інформаційне забезпечення.

Координація як центральна функція контролінгу. Контролінг та розробка стратегії санації.

Бюджетування як інструмент оперативного контролінгу. Контроль та аналіз відхилень. Система раннього попередження та реагування.

Методи контролінгу: опитування (анкетування), факторний аналіз відхилень, аналіз точки беззбитковості, бенчмаркінг, вартісний аналіз, портфельний аналіз, ABC – аналіз.

Методичні вказівки

При вивченні даної теми студенту необхідно детально розкрити сутність фінансового контролінгу. Необхідно зрозуміти та вивчити основні функції контролінгу, такі як координація, інформаційне забезпечення, планування, бюджетування та аудит. Також треба визначити інструменти та методи контролінгу такі як вартісний аналіз нуль – базис – бюджетування, портфельний аналіз і т.д.

У даній темі також треба приділити увагу системі раннього попередження та реагування, а саме дискримінантному аналізу, прогнозуванню банкрутства та моделям Альтмана та Спрінгейта.

При вивченні теми слід також ознайомитися з принципами побудови й основною спрямованістю аналізу причин кризи та сильних і слабких сторін підприємства.

Питання для самоконтролю

1. Яка основна мета санаційного аудиту?
2. Порівняйте поняття санація й ліквідація з точки зору кредитора.
3. Умови подачі заяви в арбітражний суд про визначення боржника банкрутом.
4. Хто може бути замовниками аудиту підприємства, яке перебуває у фінансовій кризі?
5. Яку роботу виконує аудитор аналізуючи виробничо – господарську діяльність підприємства?
6. Коли підприємство вважається неплатоспроможним?

Тема 3. Складання і погодження плану фінансової санації підприємства.

Загальні вимоги до плану санації підприємства. Паритет відображення інтересів різних груп зацікавлених осіб при розробці плану санації.

Типова структура плану санації. Розробка плану санації. Відображення формальних процесуальних норм у плані санації.

Особливості плану санації у випадку, коли справа про банкрутство ініціюється боржником чи кредитором.

Методичні вказівки

В темі необхідно розглянути план фінансового оздоровлення підприємства, склад, обсяги та структуру плану санації. Необхідно розглянути методологічні основи та порядок складання плану санації.

Особливу увагу необхідно приділити плану маркетингу та оцінюванню ринку збуту, треба розглянути технологію розробки плану виробництва та капіталовкладень, організаційному плану та фінансовому плану.

Питання для самоконтролю

1. Які пропозиції включає до себе фінансовий план підприємства?
2. Що входить до каталогу санаційних заходів у рамках Crash-програми?
3. Які фактори свідчать про наявність розвитку потенціалу підприємства?
4. Які особливості плану санації у випадку, коли справа про банкрутство ініціюється боржником?
5. Які особливості плану санації у випадку, коли справа про банкрутство ініціюється кредитором?
6. Які компоненти являються обов'язковим в структурі плану санації?

Тема 4. Санаційний аудит

Сутність та основні завдання санаційного аудиту. Санаційна спроможність підприємства. Методи та програма санаційного аудиту.

Порядок проведення санаційного аудиту. Аналіз виробничо – господарської діяльності. Аудит фінансової сфери підприємства.

Становище підприємства на ринку факторів виробництва та на ринку збуту готової продукції.

Аналіз причин кризи та сильних і слабких сторін підприємства. Експертна оцінка запланованих санаційних заходів. Акт аудиторської перевірки.

Методичні вказівки

В темі необхідно розглянути сутність санаційної спроможності підприємства, визначитись з санаційній спроможністю підприємства як головної мети санаційного аудиту. Треба розглянути характерні риси санаційного аудиту. Особливу увагу необхідно приділити методикам, етапам проведення санаційного аудиту, програмі аудиту.

В темі також необхідно розглянути особливості збору і систематизації інформації про підприємництво, а саме оперативне та стратегічному становищу підприємства.

При вивченні теми слід ознайомитися з методикою поглибленого оцінювання фінансового стану неплатоспроможного підприємства, інтегральною оцінкою фінансового стану підприємства, оцінкою глибини фінансової кризи і т.д. В темі необхідно також розглянути схему складання акту аудиторської перевірки.

Питання для самоконтролю

1. Розкрийте сутність золотого правила балансу?
2. Які основні етапи проведення санаційного аудиту?
3. Що характеризує ефект фінансового ліверіджу?
4. Розкрийте правило вертикальної структури балансу?
5. Які фактори впливають на обсяги потреб підприємства в інвестиційному капіталі?

Тема 5. Санація балансу

Власний капітал, його функції та складники. Збитки підприємства та джерела їх покриття. Економічний смисл санації балансу та призначення санаційного прибутку. Завдання та основні передумови зменшення статутного фонду підприємства.

Методи зменшення статутного фонду: деномінація та конверсія акцій.
Санація викупом акцій у власників.

Методичні вказівки

При вивченні теми санація балансу треба визначитись з економічним змістом та метою санації балансу, ознайомитися з функціями та складниками власного капіталу, статутного фонду та додаткового капіталу. Також необхідно ознайомитися з розрахунковим курсом корпоративних прав та джерелами покриття балансових збитків підприємства. Необхідно приділити увагу питанню санації без залучення додаткових фінансових ресурсів.

Особливу увагу необхідно приділити санаційному прибутку та його складовим: емісійному доходу та безповоротній фінансовій допомозі.

При вивченні теми слід ознайомитися з основними цілями та завданням скорочення статутного фонду підприємства, розглянути причини та звання зниження номінальної вартості акцій.

Питання для самоконтролю

1. Поясніть поняття санаційного прибутку.
2. Які основні цілі зменшення статутного фонду?
3. Як Ви розумієте поняття конверсія акцій?
4. В якому випадку є доцільним викуп корпоративних прав?
5. Розкрийте суть методів зменшення статутного фонду.

Тема 6. Внутрішні джерела фінансової санації підприємства

Поняття та класифікація внутрішніх джерел фінансової стабілізації. Збільшення вхідних грошових потоків: збільшення виручки від реалізації; реструктуризація активів.

Зменшення вихідних грошових потоків: зниження собівартості продукції; згортання інвестицій та зменшення витрат, які не належать до собівартості продукції.

Методичні вказівки

У процесі вивчення даної теми студент повинен ознайомитися з класифікацією внутрішніх фінансових джерел санації підприємства,

цілями та завданням збільшенням вхідних грошових потоків, що мають внутрішній характер, а саме реструктуризація активів та мобілізація прихованих резервів.

В процесі навчання треба приділити увагу рефінансуванню дебіторської заборгованості, згортанню (заморожуванню) інвестицій.

Важливим є ознайомлення з методами зменшення вихідних грошових потоків, а саме: плануванням собівартості продукції.

Питання для самоконтролю

1. Перелічить вхідні грошові потоки.
2. Розкрийте поняття приховані резерви?
3. Назвіть найважливіші функції факторингу?
4. Навіть мету зменшення вихідні грошові потоки.
5. Яке головне завдання рефінансування дебіторської заборгованості?

Тема 7. Зовнішні джерела фінансової санації підприємства

Фінансова санація за рахунок акціонерного (пайового) капіталу. Основні цілі та порядок збільшення статутного фонду. Методи та джерела збільшення статутного фонду. Альтернативна санація.

Участь кредиторів у фінансовому оздоровленні боржника. Трансформація боргу у власність. Пролонгація та списання заборгованості. Санаційні кредити.

Фінансова участь персоналу в санації підприємства.

Методичні вказівки

В даній темі розглядаються питання фінансового оздоровлення із залученням засобів власників підприємства, а також формі участі власників у санації підприємства. Увага приділяється двоступінчастій санації.

В процесі навчання необхідно ознайомитися з порядком та механізмом збільшення статутного фонду, розглянути фінансові джерела збільшення статутного фонду та особливості встановлення курсу емісії. Студент повинен розглянути механізм створення та розподілу емісійного доходу, ознайомитись з додатковою емісією акцій та облігацій конверсійної позики.

Розглядається схема участі кредиторів у фінансовому оздоровленні боржника, а саме конверсія боргу у власність, пролонгація та реструктуризація існуючої заборгованості, надання додаткових кредитних ресурсів, а також мотиви участі кредиторів у санації підприємства. В даному розділі увага приділяється податковим аспектам участі кредиторів у санації боржника та формам фінансової участі персоналу в санації підприємства.

Питання для самоконтролю

1. Яка ситуація є показником двоступінчасті санації?
2. До основних витрат на проведення емісії цінних паперів належать такі:
3. Завдяки яким заходам збільшується статутний фонд акціонерного товариства?
4. Яких форм може набувати фінансова санація у випадку участі в ній кредиторів?

Тема 8. Санаційна реструктуризація підприємства

Сутність та форми реструктуризації підприємства. Основні принципи і практичні можливості фінансової та операційної реструктуризації

Фінансовий механізм реорганізації підприємств. Форма та загальна передумова реорганізації. Реорганізація, спрямована на укрупнення підприємств (злиття, поглинання, приєднання). Реорганізація підприємств, спрямована на їх розукрупнення (поділ, відділення).

Передавальний та розподільний баланси.

Методичні вказівки

В темі розглядається особливості реструктуризації підприємства, її зміст та порядок проведення, а саме фінансову та виробничу реструктуризацію, реструктуризацію активів та корпоративну реструктуризацію.

Студент повинен ознайомитися з механізмом реорганізації юридичної особи та формами санаційної реорганізації підприємства: злиття, поглинання, приєднання, поділ, відхилення, перетворення.

В процесі навчання необхідно ознайомитися з загальними передумовами реорганізації суб'єктів господарювання, етапами реорганізації підприємства, змістом та порядком складання реорганізаційної умови. Увага в даному розділі надається механізму складання передавального та розподільного балансу.

Питання для самоконтролю

1. Які існують основні форми реструктуризації?
2. Що є заходами фінансової реструктуризації?
3. Які заходи здійснюються з метою реструктуризації виробництва?
4. Перелічить основні форми санаційної реорганізації підприємства?
5. Поясніть задачу та механізм складання передавального та розподільного балансу?
6. Які особливості корпоративної реструктуризації?

Тема 9. Державна фінансова підтримка санації підприємства

Державні органи з питань санації та банкрутства підприємства.

Форми та методи державної фінансової підтримки. Пряме державне фінансування санації підприємств. Непрямі форми державного фінансового сприяння санації підприємств. Державні гарантії та поручительства як особливі види фінансової підтримки санації підприємств. Сприяння інноваційному розвитку підприємств.

Методичні вказівки

В темі розглядається необхідність державної санаційної підтримки підприємств. Розглядаються функції державних органів які вирішують питання санаційної підтримки підприємства, а також форми та методи державної підтримки підприємств.

Увага в даній темі приділяється державному фінансуванню санації підприємств, а саме наданню фінансових ресурсів на поворотній та безповоротній основі, державній підтримці інноваційного розвитку підприємств. Окремо розглядаються непрямі методи державного фінансового сприяння суб'єктам господарювання.

Студент повинен ознайомитися з державними гарантіями та поручительствами, податковими пільгами як інструментами фінансового оздоровлення підприємства. В процесі навчання необхідно ознайомитися з

особливостями податкової заборгованості, а також особливостями дозвілу та порушенню антимонопольного законодавства.

Питання для самоконтролю

1. Який порядок фінансової участі держави в санації підприємства?
2. Які форми державної фінансової підтримки санації підприємства існують?
3. У чому різниця між прямим та непрямим державним фінансуванням санації?
4. Які основні причини, що зумовлюють необхідність державної санаційної підтримки підприємства?
5. Які основні критерії добору підприємств для надання їм державної фінансової підтримки?
6. Які існують форми прихованого субсидіювання підприємств?

Тема 10. Оцінювання вартості майна підприємства

Завдання та принципи експертного оцінювання вартості майна підприємства.

Порядок оцінювання вартості майна. Методи оцінювання вартості майна. Інвентаризація майна як складова частина оцінки його вартості. Аудиторська перевірка фінансової звітності.

Оцінювання вартості підприємства як цілісного майнового комплексу. Оцінювання вартості корпоративних прав. Оцінювання об'єктів нерухомості. Оцінювання вартості нематеріальних активів і рухомого майна підприємства.

Звіт про експертне оцінювання вартості майна.

Методичні вказівки

В темі розглядається необхідність, мета, види та принципи експертного оцінювання вартості майна підприємства. Студент повинен ознайомитися з методами оцінювання : методом балансової вартості, методом ринкової вартості та методом капіталізованої вартості.

Увага даного розділу приділяється інвентаризації майна як складовій частині оцінювання його вартості, експертному оцінюванню цілісних майнових комплексів підприємств, оцінюванні акцій (часток, паїв) у

статутних фондах господарських товариств, оцінюванню нематеріальних активів і т.д.

Питання для самоконтролю

1. Який порядок оцінювання вартості майна?
2. Які існують методи оцінювання вартості майна?
3. Яким чином відбувається оцінювання вартості корпоративних прав?
4. Поясніть поняття відновна вартість майна?
5. Чому дорівнює вартість об'єкта оцінювання за методом витрат?

Тема 11. Економіко – правові аспекти санації, банкрутства та ліквідації підприємства

Необхідність, функції та завдання інституту банкрутства.

Доарбітражне врегулювання господарських спорів. Арбітражне врегулювання господарських спорів. Порядок оголошення підприємства банкрутом.

Ліквідаційні процедури. Етапи ліквідації підприємства. Діяльність ліквідаційної комісії. Ліквідаційний баланс.

Фінансова санація на ухвалу арбітражного суду. Прийняття рішення про санацію боржника під час провадження справи про банкрутство. Керуючий санацією, його функції та повноваження. План санації (реорганізації) боржника.

Мирова угода. Приховане, фіктивне та зумисне банкрутство. Податкові аспекти банкрутства та ліквідації підприємства.

Методичні вказівки

В даній темі необхідно ознайомити з доарбітражним та арбітражним врегулюванням господарський суперечок, а саме з метою, підставами та суб'єктами справи про банкрутство. При вивченні даної теми необхідно приділити увагу функціям та повноваженням доарбітражного керуючого. Слід також ознайомитися з особливостями продажу майна банкрута та механізмом розподілу виручки від продажу ліквідаційної маси. Студенту слід також ознайомитися з схемою ліквідації підприємства та порядком складання та затвердження ліквідаційного балансу.

В темі слід також ознайомитися з особливостями складання мирової угоди, прихованим банкрутством, фіктивним банкрутством, умисним банкрутством та з податковими аспектами банкрутства та ліквідації підприємства.

Питання для самоконтролю

1. У чому сутність доарбітражного врегулювання господарських спорів?
2. Які етапи ліквідації підприємства існують?
3. У чому відмінність ліквідаційного балансу від звичайного?
4. Якими функціями та повноваженнями володіє керуючий санацією?
5. Що таке мирова угода?
6. Чи існує загроза для держави від прихованого, фіктивного та умисного банкрутства?

Тема 12. Санація суб'єктів господарювання з урахуванням сфери діяльності

Причини, симптоми та наслідки фінансової кризи банківської установи.

Санація комерційного банку. Ліквідація комерційного банку. Реорганізація як метод фінансового оздоровлення комерційних банків.

Заходи щодо оздоровлення банківської системи України.

Особливості фінансової санації виробничих підприємств.

Методичні вказівки

В темі зоглядаються причини, симптоми та наслідки фінансової кризи банківської установи, механізм переведення комерційного банку в режим санації, заходи щодо фінансової санації банківської установи, а саме призначення тимчасової адміністрації для управління комерційним банком. В темі також розглядається порядок надання стабілізаційної позики.

Студент повинен ознайомитися з особливостями, механізмом та схемою фінансової санації виробничих та інших підприємств.

Питання для самоконтролю

1. Які наслідки фінансової кризи банківської установи?
2. Розкрийте особливості схеми ліквідації комерційного банку?
3. Що є ознаками проблемності банківської установи?
4. Які операції забороняється виконувати комерційному банку в режимі фінансового оздоровлення?
5. Які особливості схеми фінансової санації виробничих підприємств?

4. КОНТРОЛЬНІ ЗАВДАННЯ

4.1 Загальні положення

Контрольна робота студента з дисципліни “Управління фінансовою санацією” містить практичний розділ, в якому студент проводить розрахунки типових задач.

4.2 Завдання і методичні вказівки до виконання контрольної роботи

Нижче наводяться практичні задачі, які повинні бути вирішені в процесі виконання контрольної роботи. Задачі формулюються інваріантно стосовно до числових даних, що в них використовуються. Перелік початкових даних наведений у додатку А. Приклади вирішення задач наведені у додатку Б.

При виконанні контрольної роботи студенту необхідно:

- вказати свій варіант завдання;
- навести початкові дані по кожній задачі;
- розв’язати задачу з наведенням формул та висновків за результатами вирішення задачі.

Робота повинна бути виконана згідно з вимогами до контрольних робіт студентів заочної форми навчання.

Практичні завдання

Задача №1

На підставі приведених даних необхідно провести інтегральну оцінку фінансового стану підприємства, а саме, обчислити наступні моделі прогнозування банкрутства для 2008 та 2009 років:

1. модель Альтмана;
2. модель Чессера;
3. модель Ліса;
4. модель Тафлера.

Також необхідно зробити висновки відносно фінансового стану підприємства. Ставка оподаткування прибутку – 25%.

Таблиця 4.1

Баланс компанії ХХХ

| АКТИВИ | 2008 | 2009 |
|---|-------------|-------------|
| <i>Оборотні кошти</i> | | |
| Грошові кошти | А | 14,61 |
| Ринкові цінні папери | 67,75 | Б |
| Дебіторська заборгованість | 338,25 | 486,00 |
| Векселя до одержання | 59,25 | 53,50 |
| Товарно-матеріальні засоби | 64,35 | 56,70 |
| Передплачені витрати | 13,75 | 12,50 |
| Оборотні кошти, усього | | |
| <i>Основні засоби</i> | | |
| Початкова вартість | 437,84 | 447,71 |
| Накопичена амортизація | 104,69 | 140,10 |
| Залишкова вартість | 333,15 | 307,61 |
| Інвестиції | 18,75 | 18,75 |
| Торгові марки | 35,00 | 30,00 |
| Гудвіл | 13,75 | 12,50 |
| Основні засоби, усього | 400,65 | 368,86 |
| Баланс усього: | | |
| ПАСИВИ | | |
| <i>Короткострокові заборгованості</i> | | |
| Кредиторська заборгованість | 178,74 | Д |
| Векселя до сплати | 47,00 | 40,75 |
| Нараховані зобов'язання | С | 108,00 |
| Банківська позика | 8,13 | 13,13 |
| Поточна частина довгострокового боргу | 6,25 | 6,25 |
| Заборгованості з податків | 42,57 | 43,84 |
| Короткострокові заборгованості, усього | | |
| <i>Довгострокові заборгованості</i> | | |
| Облігації до оплати, номінал \$100, 14% | 100,00 | 100,00 |
| Довгостроковий банківський кредит | 18,75 | 12,50 |
| Відстрочений податок на прибуток | 7,00 | 5,50 |
| Довгострокові заборгованості, усього | | |
| <i>Власний капітал</i> | | |
| Привілейовані акції, номінал \$30, 12% | 37,50 | 37,50 |
| Звичайні акції, номінал \$12 | 360,00 | 360,00 |
| Додатково сплачений капітал | 15,00 | 15,00 |
| Нерозподілений прибуток | | |
| Власний капітал, усього | | |
| Баланс усього: | | |

Таблиця 4.2

Звіт про прибуток компанії XXX

| | 2008 | 2009 |
|--|----------|----------|
| <i>Виторг</i> | <i>Е</i> | <i>К</i> |
| <i>Собівартість проданих товарів:</i> | | |
| Матеріальні витрати | 657,34 | 817,65 |
| Оплата прямої праці | 230,63 | 252,00 |
| Виробничі накладні витрати | 208,81 | 267,65 |
| Амортизація | 44,79 | 39,98 |
| Амортизація нематеріальних активів | 6,25 | 6,25 |
| <i>Валовий дохід</i> | | |
| Адміністративні витрати | 69,19 | 108,00 |
| Маркетингові витрати | 161,44 | 153,00 |
| <i>Операційний прибуток</i> | | |
| Прибуток/збиток від продажу активів | 1,56 | 7,69 |
| Дивіденди отримані | 0,63 | 1,90 |
| <i>Прибуток до сплати відсотків і податків</i> | | |
| Відсотки по облігаціях | 14,00 | 14,00 |
| Процентні платежі по довгостроковому боргу | 4,00 | 3,00 |
| Процентні платежі по банківській позичці | 1,35 | 1,95 |
| <i>Прибуток до податку на прибуток</i> | | |
| Податок на прибуток | | |
| <i>Чистий прибуток</i> | | |

Таблиця 4.3

Звіт про нерозподілений прибуток компанії XXX

| | 2008 | 2009 |
|--|--------|--------|
| Нерозподілений прибуток на початок періоду | 15,85 | |
| Чистий прибуток за період | | |
| Дивіденди привілейованим акціонерам | 4,50 | 4,50 |
| Чистий прибуток у розпорядженні власників | 110,67 | 173,46 |
| Дивіденди власникам підприємства у вигляді | 35,00 | - |
| Грошові дивіденди власникам підприємства | - | 27,50 |
| Нерозподілений прибуток на кінець періоду | | |

Задача №2

На підставі наведеного в задачі №1 балансу, звіту про прибуток та звіту про нерозподілений прибуток провести діагностику підприємства за допомогою фінансових коефіцієнтів, а саме:

1. Показники операційного аналізу:

- коефіцієнт зміни валового продажу;
- коефіцієнт валового доходу;
- коефіцієнт операційного прибутку;

- *прибутковість продажу.*

2. Показники ліквідності:

- *коефіцієнт поточної ліквідності;*
- *коефіцієнт швидкої ліквідності;*
- *коефіцієнтом абсолютної ліквідності.*

3. Показники прибутковості (рентабельності):

- *рентабельність оборотного капіталу;*
- *рентабельність активів;*
- *рентабельність власного капіталу .*

4. Показники структури капіталу:

- *відношення заборгованості до активів;*
- *відношення заборгованості до капіталізації;*
- *відношення заборгованості до власного капіталу.*

Задача №3

Статутний фонд підприємства становить **А** грн., збитки **Б** грн. Загальними зборами товариства прийнято рішення щодо зменшення статутного фонду передачею до анулювання корпоративних прав номінальною вартістю **С** грн. Окрім цього один з кредиторів частково списав короткострокову заборгованість підприємства зі сплати процентів за користування кредитом на суму **Д** грн.

Якщо не враховувати податкових нюансів, то початковий баланс підприємства виглядає наступним чином:

Таблиця 4.4

| Актив | | Пасив | |
|------------------|--------|----------------------|----------|
| Грошові кошти | 3 000 | Короткострокові | 10 000 |
| Запаси і витрати | 30 000 | Довгострокові пасиви | 10 000 |
| Дебіторська | 15 000 | Статутний фонд | А |
| Основні засоби | 60 000 | Непокриті збитки | Б |
| Баланс | | Баланс | |

Побудуйте кінцевий баланс під час виконання зазначених операцій та визначте санаційний прибуток підприємства, який утворився в наслідок зменшення статутного фонду та списання заборгованості.

Задача №4

Прийнято рішення реорганізувати акціонерне товариство “Х”, приєднавши його до акціонерного товариства “У”. Відношення згідно з яким обмінюються корпоративні права в разі приєднання, 2:3. Як доплату до корпоративних прав АТ “У” виплачує на користь акціонерів АТ “Х” компенсацію в розмірі А грн. за кожен акцію номінальною вартістю 12 грн. Необхідно обчислити, на скільки збільшиться статутний фонд, і скласти баланс АТ “У” після приєднання до нього АТ “Х”, якщо баланси обох підприємств до реорганізації мали такий вигляд:

Таблиця 4.5

Баланс АТ “Х”, тис. грн. до реорганізації

| Актив | | Пасив | |
|------------------|-----|--------------------|----|
| Грошові кошти | 20 | Зобов’язання | Д |
| Запаси і витрати | 150 | Додатковий капітал | 60 |
| Дебіторська | С | Статутний фонд | Б |
| Основні засоби | 500 | Резервні фонди | 40 |
| Баланс | | Баланс | |

Таблиця 4.6

Баланс АТ “У”, тис. грн. до реорганізації

| Актив | | Пасив | |
|----------------------------|-------|--------------------|-------|
| Грошові кошти | 100 | Зобов’язання | 300 |
| Запаси і витрати | Е | Додатковий капітал | К |
| Дебіторська заборгованість | 200 | Статутний фонд | 1 200 |
| Основні засоби | 1 400 | Резервні фонди | И |
| Баланс | | Баланс | |

Додаток А

Таблиця А.1

Вихідні данні для виконання розрахункової частини

Задача №1,2 Діагностика фінансового стану підприємства.

| Номер | А | Б | С | Д | Е | К |
|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 1 | 33,22 | 44,52 | 107,64 | 174,00 | 1 480 | 1 780 |
| 2 | 35,22 | 4,53 | 102,14 | 119,00 | 1 490 | 1 790 |
| 3 | 37,22 | 20,53 | 96,64 | 120,00 | 1 500 | 1 800 |
| 4 | 39,22 | 36,53 | 91,14 | 121,00 | 1 510 | 1 810 |
| 5 | 41,22 | 52,53 | 85,64 | 122,00 | 1 520 | 1 820 |
| 6 | 43,22 | 54,52 | 80,14 | 109,00 | 1 530 | 1 830 |
| 7 | 45,22 | 56,52 | 74,64 | 96,00 | 1 540 | 1 840 |
| 8 | 47,22 | 58,52 | 69,14 | 83,00 | 1 550 | 1 850 |
| 9 | 49,22 | 60,52 | 63,64 | 70,00 | 1 560 | 1 860 |
| 10 | 51,22 | 62,52 | 58,14 | 57,00 | 1 570 | 1 870 |
| 11 | 53,22 | 64,52 | 52,64 | 44,00 | 1 580 | 1 880 |
| 12 | 55,22 | 66,52 | 47,14 | 31,00 | 1 590 | 1 890 |
| 13 | 54,72 | 68,52 | 39,14 | 18,00 | 1 600 | 1 900 |
| 14 | 54,22 | 81,52 | 31,14 | 16,00 | 1 610 | 1 910 |
| 15 | 53,72 | 81,52 | 23,14 | 1,00 | 1 620 | 1 920 |
| 16 | 53,22 | 103,52 | 15,14 | 8,00 | 1 630 | 1 930 |
| 17 | 33,22 | 44,52 | 107,64 | 174,00 | 1 480 | 1 780 |
| 18 | 35,22 | 4,53 | 102,14 | 119,00 | 1 490 | 1 790 |
| 19 | 37,22 | 20,53 | 96,64 | 120,00 | 1 500 | 1 800 |
| 20 | 39,22 | 36,53 | 91,14 | 121,00 | 1 510 | 1 810 |
| 21 | 41,22 | 52,53 | 85,64 | 122,00 | 1 520 | 1 820 |
| 22 | 43,22 | 54,52 | 80,14 | 109,00 | 1 530 | 1 830 |
| 23 | 45,22 | 56,52 | 74,64 | 96,00 | 1 540 | 1 840 |
| 24 | 47,22 | 58,52 | 69,14 | 83,00 | 1 550 | 1 850 |
| 25 | 49,22 | 60,52 | 63,64 | 70,00 | 1 560 | 1 860 |
| 26 | 51,22 | 62,52 | 58,14 | 57,00 | 1 570 | 1 870 |
| 27 | 53,22 | 64,52 | 52,64 | 44,00 | 1 580 | 1 880 |
| 28 | 55,22 | 66,52 | 47,14 | 31,00 | 1 590 | 1 890 |
| 29 | 54,72 | 68,52 | 39,14 | 18,00 | 1 600 | 1 900 |
| 30 | 54,22 | 81,52 | 31,14 | 16,00 | 1 610 | 1 910 |
| 31 | 53,72 | 81,52 | 23,14 | 1,00 | 1 620 | 1 920 |
| 32 | 53,22 | 103,52 | 15,14 | 8,00 | 1 630 | 1 930 |
| 33 | 43,22 | 54,52 | 80,14 | 109,00 | 1 530 | 1 830 |

Продовження табл. А.1

| Номер | А | Б | С | Д | Е | К |
|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 34 | 45,22 | 56,52 | 74,64 | 96,00 | 1 540 | 1 840 |
| 35 | 47,22 | 58,52 | 69,14 | 83,00 | 1 550 | 1 850 |
| 36 | 49,22 | 60,52 | 63,64 | 70,00 | 1 560 | 1 860 |
| 37 | 51,22 | 62,52 | 58,14 | 57,00 | 1 570 | 1 870 |
| 38 | 53,22 | 64,52 | 52,64 | 44,00 | 1 580 | 1 880 |
| 39 | 55,22 | 66,52 | 47,14 | 31,00 | 1 590 | 1 890 |
| 40 | 47,22 | 58,52 | 69,14 | 83,00 | 1 550 | 1 850 |
| 41 | 49,22 | 60,52 | 63,64 | 70,00 | 1 560 | 1 860 |
| 42 | 51,22 | 62,52 | 58,14 | 57,00 | 1 570 | 1 870 |
| 43 | 53,22 | 64,52 | 52,64 | 44,00 | 1 580 | 1 880 |
| 44 | 55,22 | 66,52 | 47,14 | 31,00 | 1 590 | 1 890 |
| 45 | 54,72 | 68,52 | 39,14 | 18,00 | 1 600 | 1 900 |
| 46 | 54,22 | 81,52 | 31,14 | 16,00 | 1 610 | 1 910 |
| 47 | 53,72 | 81,52 | 23,14 | 1,00 | 1 620 | 1 920 |
| 48 | 53,22 | 103,52 | 15,14 | 8,00 | 1 630 | 1 930 |
| 49 | 37,22 | 20,53 | 96,64 | 120,00 | 1 500 | 1 800 |
| 50 | 39,22 | 36,53 | 91,14 | 121,00 | 1 510 | 1 810 |
| 51 | 41,22 | 52,53 | 85,64 | 122,00 | 1 520 | 1 820 |
| 52 | 43,22 | 54,52 | 80,14 | 109,00 | 1 530 | 1 830 |
| 53 | 45,22 | 56,52 | 74,64 | 96,00 | 1 540 | 1 840 |
| 54 | 47,22 | 58,52 | 69,14 | 83,00 | 1 550 | 1 850 |
| 55 | 49,22 | 60,52 | 63,64 | 70,00 | 1 560 | 1 860 |
| 56 | 35,22 | 4,53 | 102,14 | 119,00 | 1 490 | 1 790 |
| 57 | 37,22 | 20,53 | 96,64 | 120,00 | 1 500 | 1 800 |
| 58 | 39,22 | 36,53 | 91,14 | 121,00 | 1 510 | 1 810 |
| 59 | 41,22 | 52,53 | 85,64 | 122,00 | 1 520 | 1 820 |
| 60 | 43,22 | 54,52 | 80,14 | 109,00 | 1 530 | 1 830 |

Таблиця А.2

Задача №3 Обчислення санаційного прибутку

| Номер вар. | А | Б | С | Д |
|------------|---------|--------|--------|------|
| 1 | 98 000 | 10 000 | 9 000 | 2000 |
| 2 | 98 500 | 10 500 | 9 500 | 2100 |
| 3 | 99 000 | 11 000 | 10 000 | 2200 |
| 4 | 99 500 | 11 500 | 10 500 | 2300 |
| 5 | 100 000 | 12 000 | 11 000 | 2400 |

| Номер вар. | А | Б | С | Д |
|------------|---------|--------|--------|------|
| 6 | 100 500 | 12 500 | 11 500 | 2500 |
| 7 | 101 000 | 13 000 | 12 000 | 2600 |
| 8 | 101 500 | 13 500 | 12 500 | 2700 |
| 9 | 102 000 | 14 000 | 13 000 | 2800 |
| 10 | 102 500 | 14 500 | 13 500 | 2900 |
| 11 | 103 000 | 15 000 | 14 000 | 3000 |
| 12 | 103 500 | 15 500 | 14 500 | 3100 |
| 13 | 104 000 | 16 000 | 15 000 | 3200 |
| 14 | 104 500 | 16 500 | 15 500 | 3300 |
| 15 | 105 000 | 17 000 | 16 000 | 3400 |
| 16 | 105 500 | 17 500 | 16 500 | 3500 |
| 17 | 106 000 | 18 000 | 17 000 | 3600 |
| 18 | 106 500 | 18 500 | 17 500 | 3700 |
| 19 | 106 000 | 18 000 | 17 000 | 3600 |
| 20 | 105 500 | 17 500 | 16 500 | 3500 |
| 21 | 105 000 | 17 000 | 16 000 | 3400 |
| 22 | 104 500 | 16 500 | 15 500 | 3300 |
| 23 | 104 000 | 16 000 | 15 000 | 3200 |
| 24 | 103 500 | 15 500 | 14 500 | 3100 |
| 25 | 103 000 | 15 000 | 14 000 | 3000 |
| 26 | 102 500 | 14 500 | 13 500 | 2900 |
| 27 | 102 000 | 14 000 | 13 000 | 2800 |
| 28 | 101 500 | 13 500 | 12 500 | 2700 |
| 29 | 101 000 | 13 000 | 12 000 | 2600 |
| 30 | 100 500 | 12 500 | 11 500 | 2500 |
| 31 | 100 000 | 12 000 | 11 000 | 2400 |
| 32 | 99 500 | 11 500 | 10 500 | 2300 |
| 33 | 99 000 | 11 000 | 10 000 | 2200 |
| 34 | 98 500 | 10 500 | 9 500 | 2100 |
| 35 | 98 000 | 10 000 | 9 000 | 2000 |
| 36 | 97 500 | 9 500 | 8 500 | 1900 |
| 37 | 97 000 | 9 000 | 8 000 | 1800 |
| 38 | 96 500 | 8 500 | 7 500 | 1700 |
| 39 | 97 500 | 9 500 | 8 500 | 1900 |
| 40 | 98 500 | 10 500 | 9 500 | 2100 |
| 41 | 99 500 | 11 500 | 10 500 | 2300 |
| 42 | 100 500 | 12 500 | 11 500 | 2500 |

Продовження табл. А.2

| Номер вар. | А | Б | С | Д |
|------------|---------|--------|--------|------|
| 43 | 101 500 | 13 500 | 12 500 | 2700 |
| 44 | 102 500 | 14 500 | 13 500 | 2900 |
| 45 | 103 500 | 15 500 | 14 500 | 3100 |
| 46 | 104 500 | 16 500 | 15 500 | 3300 |
| 47 | 105 500 | 17 500 | 16 500 | 3500 |
| 48 | 106 500 | 18 500 | 17 500 | 3700 |
| 49 | 107 500 | 19 500 | 18 500 | 3900 |
| 50 | 108 500 | 20 500 | 19 500 | 4100 |
| 51 | 109 500 | 21 500 | 20 500 | 4300 |
| 52 | 110 500 | 22 500 | 21 500 | 4500 |
| 53 | 111 500 | 23 500 | 22 500 | 4700 |
| 54 | 112 500 | 24 500 | 23 500 | 4900 |
| 55 | 113 500 | 25 500 | 24 500 | 5100 |
| 56 | 114 500 | 26 500 | 25 500 | 5300 |
| 57 | 115 500 | 27 500 | 26 500 | 5500 |
| 58 | 116 500 | 28 500 | 27 500 | 5700 |
| 59 | 117 500 | 29 500 | 28 500 | 5900 |
| 60 | 118 500 | 30 500 | 29 500 | 6100 |

Таблиця А.3

Задача №4 Обчислення приросту статутного фонду

| Номер вар. | А | Б | С | Д | Е | К | И |
|------------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 | 2,50 | 420,00 | 105,00 | 255,00 | 270,00 | 285,00 | 185,00 |
| 2 | 2,51 | 422,10 | 105,53 | 253,43 | 272,10 | 300,00 | 172,10 |
| 3 | 2,52 | 424,20 | 106,05 | 251,85 | 274,20 | 315,00 | 159,20 |
| 4 | 2,53 | 426,30 | 106,58 | 250,28 | 276,30 | 330,00 | 146,30 |
| 5 | 2,54 | 428,40 | 107,10 | 248,70 | 278,40 | 345,00 | 133,40 |
| 6 | 2,55 | 430,50 | 107,63 | 247,13 | 280,50 | 360,00 | 120,50 |
| 7 | 2,56 | 432,60 | 108,15 | 245,55 | 282,60 | 375,00 | 107,60 |
| 8 | 2,07 | 434,70 | 108,68 | 243,98 | 284,70 | 390,00 | 94,70 |
| 9 | 0,08 | 436,80 | 109,20 | 242,40 | 286,80 | 405,00 | 81,80 |
| 10 | 2,09 | 438,90 | 109,73 | 240,83 | 288,90 | 420,00 | 68,90 |
| 11 | 2,10 | 441,00 | 110,25 | 239,25 | 291,00 | 405,00 | 86,00 |
| 12 | 2,11 | 443,10 | 110,78 | 237,68 | 293,10 | 390,00 | 103,10 |
| 13 | 2,12 | 445,20 | 111,30 | 236,10 | 295,20 | 375,00 | 120,20 |
| 14 | 2,13 | 447,30 | 111,83 | 234,53 | 297,30 | 360,00 | 137,30 |

| Номер вар. | А | Б | С | Д | Е | К | И |
|------------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 15 | 2,14 | 449,40 | 112,35 | 232,95 | 299,40 | 345,00 | 154,40 |
| 16 | 2,15 | 451,50 | 112,88 | 231,38 | 301,50 | 330,00 | 171,50 |
| 17 | 2,16 | 453,60 | 113,40 | 229,80 | 303,60 | 315,00 | 188,60 |
| 18 | 2,17 | 455,70 | 113,93 | 228,23 | 305,70 | 300,00 | 205,70 |
| 19 | 2,00 | 457,80 | 114,45 | 226,65 | 307,80 | 305,00 | 202,80 |
| 20 | 2,01 | 459,90 | 114,98 | 225,08 | 309,90 | 310,00 | 199,90 |
| 21 | 2,02 | 462,00 | 115,50 | 223,50 | 312,00 | 315,00 | 197,00 |
| 22 | 0,03 | 464,10 | 116,03 | 221,93 | 314,10 | 320,00 | 194,10 |
| 23 | 2,04 | 466,20 | 116,55 | 220,35 | 316,20 | 325,00 | 191,20 |
| 24 | 2,05 | 468,30 | 117,08 | 218,78 | 318,30 | 320,00 | 198,30 |
| 25 | 2,06 | 470,40 | 117,60 | 217,20 | 320,40 | 315,00 | 205,40 |
| 26 | 2,07 | 472,50 | 118,13 | 215,63 | 322,50 | 310,00 | 212,50 |
| 27 | 2,08 | 474,60 | 118,65 | 214,05 | 324,60 | 305,00 | 219,60 |
| 28 | 2,27 | 476,70 | 119,18 | 212,48 | 326,70 | 300,00 | 226,70 |
| 29 | 2,28 | 478,80 | 119,70 | 210,90 | 328,80 | 295,00 | 233,80 |
| 30 | 2,29 | 480,90 | 120,23 | 209,33 | 330,90 | 290,00 | 240,90 |
| 31 | 2,30 | 483,00 | 120,75 | 207,75 | 333,00 | 285,00 | 248,00 |
| 32 | 2,31 | 485,10 | 121,28 | 206,18 | 335,10 | 280,00 | 255,10 |
| 33 | 2,32 | 487,20 | 121,80 | 204,60 | 337,20 | 275,00 | 262,20 |
| 34 | 2,33 | 489,30 | 122,33 | 203,03 | 339,30 | 270,00 | 269,30 |
| 35 | 2,34 | 491,40 | 122,85 | 201,45 | 341,40 | 265,00 | 276,40 |
| 36 | 2,00 | 493,50 | 123,38 | 199,88 | 343,50 | 260,00 | 283,50 |
| 37 | 2,01 | 495,60 | 123,90 | 198,30 | 345,60 | 255,00 | 290,60 |
| 38 | 2,02 | 497,70 | 124,43 | 196,73 | 347,70 | 250,00 | 297,70 |
| 39 | 2,45 | 499,80 | 124,95 | 195,15 | 349,80 | 245,00 | 304,80 |
| 40 | 2,46 | 501,90 | 125,48 | 193,58 | 351,90 | 240,00 | 311,90 |
| 41 | 2,47 | 504,00 | 126,00 | 192,00 | 354,00 | 235,00 | 319,00 |
| 42 | 2,48 | 506,10 | 126,53 | 190,43 | 356,10 | 230,00 | 326,10 |
| 43 | 2,49 | 508,20 | 127,05 | 188,85 | 358,20 | 225,00 | 333,20 |
| 44 | 2,50 | 510,30 | 127,58 | 187,28 | 360,30 | 220,00 | 340,30 |
| 45 | 2,51 | 512,40 | 128,10 | 185,70 | 362,40 | 215,00 | 347,40 |
| 46 | 2,52 | 514,50 | 128,62 | 184,13 | 364,50 | 210,00 | 354,50 |
| 47 | 2,53 | 516,60 | 129,15 | 182,55 | 366,60 | 205,00 | 361,60 |
| 48 | 2,47 | 518,70 | 129,67 | 180,98 | 368,70 | 200,00 | 368,70 |
| 49 | 2,48 | 520,80 | 130,20 | 179,40 | 370,80 | 195,00 | 375,80 |
| 50 | 2,49 | 522,90 | 130,72 | 177,83 | 372,90 | 190,00 | 382,90 |
| 51 | 2,50 | 525,00 | 131,25 | 176,25 | 375,00 | 185,00 | 390,00 |
| 52 | 2,51 | 527,10 | 131,77 | 174,68 | 377,10 | 180,00 | 397,10 |

Продовження табл. А.3

| Номер вар. | А | Б | С | Д | Е | К | И |
|------------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 53 | 2,52 | 529,20 | 132,30 | 173,10 | 379,20 | 175,00 | 404,20 |
| 54 | 2,53 | 531,30 | 132,82 | 171,53 | 381,30 | 170,00 | 411,30 |
| 55 | 2,54 | 533,40 | 133,35 | 169,95 | 383,40 | 165,00 | 418,40 |
| 56 | 2,55 | 535,50 | 133,87 | 168,38 | 385,50 | 160,00 | 425,50 |
| 57 | 2,56 | 537,60 | 134,40 | 166,80 | 387,60 | 155,00 | 432,60 |
| 58 | 2,57 | 539,70 | 134,92 | 165,23 | 389,70 | 150,00 | 439,70 |
| 59 | 2,58 | 541,80 | 135,45 | 163,65 | 391,80 | 145,00 | 446,80 |
| 60 | 2,59 | 543,90 | 135,97 | 162,08 | 393,90 | 140,00 | 453,90 |

Додаток Б

Приклади рішення задач контрольної роботи

Задача №1

На підставі приведених даних необхідно провести інтегральну оцінку фінансового стану підприємства, а саме, обчислити наступні моделі прогнозування банкрутства для 2008 та 2009 років:

1. модель Альтмана;
2. модель Чессера;
3. модель Ліса;
4. модель Тафлера.

Також необхідно зробити висновки відносно фінансового стану підприємства.

Таблиця Б.1

Баланс компанії ХХХ

| АКТИВИ | 2008 | 2009 |
|----------------------------|---------------|----------------|
| <i>Оборотні кошти</i> | | |
| Грошові кошти | 21,80 | 14,60 |
| Ринкові цінні папери | 67,75 | 17,75 |
| Дебіторська заборгованість | 338,25 | 486 |
| Векселя до одержання | 59,25 | 53,5 |
| Товарно-матеріальні засоби | 64,345 | 56,7 |
| Передплачені витрати | 13,75 | 12,5 |
| Оборотні кошти, усього | 565,14 | 641,05 |
| <i>Основні засоби</i> | | |
| Початкова вартість | 437,83 | 447,71 |
| Накопичена амортизація | 104,68 | 140,10 |
| Залишкова вартість | 333,14 | 307,60 |
| Інвестиції | 18,75 | 18,75 |
| Торгові марки | 35 | 30 |
| Гудвіл | 13,75 | 12,5 |
| Основні засоби, усього | 400,64 | 368,85 |
| Баланс усього: | 965,79 | 1009,91 |

Продовження таблиці Б.1

| ПАСИВИ | | |
|--|---------------|----------------|
| <i>Короткострокові заборгованості</i> | | |
| Кредиторська заборгованість | 178,73 | 121,5 |
| Векселя до сплати | 47 | 40,75 |
| Нараховані зобов'язання | 69,18 | 108 |
| Банківська позика | 8,12 | 13,12 |
| Поточна частина довгострокового боргу | 6,25 | 6,25 |
| Заборгованість з податків | 42,56 | 43,83 |
| Короткострокові заборгованості, усього | 351,86 | 333,46 |
| <i>Довгострокові заборгованості</i> | | |
| Облігації до сплати, номінал | 100 | 100 |
| Довгостроковий банківський кредит | 18,75 | 12,5 |
| Відстрочений податок на прибуток | 7 | 5,5 |
| Довгострокові заборгованості, усього | 125,75 | 118 |
| <i>Власний капітал</i> | | |
| Привілейовані акції | 37,5 | 37,5 |
| Звичайні акції | 360 | 360 |
| Додатковий оплачений капітал | 15 | 15 |
| Нерозподілений прибуток | 75,67 | 145,95 |
| Власний капітал, усього | 488,17 | 558,45 |
| Баланс усього: | 965,79 | 1009,91 |

Таблиця Б.2

Звіт про прибуток компанії XXX

| | 2008 | 2009 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| <i>Виторг</i> | 1537,50 | 1800,00 |
| <i>Собівартість проданих товарів:</i> | 1147,82 | 1383,52 |
| Матеріальні витрати | 657,34 | 817,65 |
| Оплата прямої праці | 230,63 | 252,00 |
| Виробничі накладні витрати | 208,81 | 267,65 |
| Амортизація | 44,79 | 39,98 |
| Амортизація нематеріальних активів | 6,25 | 6,25 |
| <i>Валовий дохід</i> | 389,68 | 416,48 |
| Адміністративні витрати | 69,19 | 108,00 |
| Маркетингові витрати | 161,44 | 153,00 |
| <i>Операційний прибуток</i> | 159,05 | 155,48 |
| Прибуток/збиток від продажу активів | 1,56 | 7,69 |
| Дивіденди отримані | 0,63 | 1,90 |

Продовження таблиці Б.2

| | | |
|--|--------|--------|
| Прибуток до сплати відсотків і податків | 161,24 | 165,07 |
| Відсотки по облігаціях | 14,00 | 14,00 |
| Процентні платежі по довгостроковому боргу | 4,00 | 3,00 |
| Процентні платежі по банківській позиці | 1,35 | 1,95 |
| Прибуток до податку на прибуток | 141,89 | 146,12 |
| Податок на прибуток | 42,57 | 43,83 |
| Чистий прибуток | 99,32 | 102,28 |

Таблиця Б.3

Звіт про нерозподілений прибуток компанії ХХХ

| | 2008 | 2009 |
|--|-------------|-------------|
| Нерозподілений прибуток на початок періоду | 15,85 | 75,67 |
| Чистий прибуток за період | 99,32 | 102,28 |
| Дивіденди привілейованим акціонерам | 4,5 | 4,5 |
| Чистий прибуток у розпорядженні власників | 110,67 | 173,46 |
| Дивіденди власникам підприємства у вигляді | 35 | - |
| Грошові дивіденди власникам підприємства | - | 27,5 |
| Нерозподілений прибуток на кінець періоду | 75,67 | 145,95 |

Рішення:**Модель Альтмана:**

$$Z=0,717K_1+0,847K_2+3,107K_3+0,42K_4+0,995K_5$$

K1 - відношення оборотного капіталу до суми активів;

K2 – відношення нерозподіленого прибутку до суми активів;

K3 – відношення прибутку до оподаткування і уплати відсотків до суми активів;

K4 – відношення балансової вартості власного капіталу до заборгованості;

K5 – відношення виручки до суми активів.

$$Z_{(2002)}=0,717*(565,14/965,79)+0,847*(75,67/965,79)+3,107*(161,24/965,79)+0,42*(488,17/(125,75+351,86))+0,995*(1537,5/965,79)=3,02$$

$$Z_{(2003)} = 0,717 * (641,05 / 1009,91) + 0,847 * (145,95 / 1009,91) + 3,107 * (165,07 / 1009,91) + 0,42 * (558,45 / (333,46 + 118)) + 0,995 * (1800 / 1009,91) = 3,38$$

Якщо отримане значення перевищує граничне значення 1,23 – фінансовий стан підприємства стійкий.

Модель Чессера:

$$Y = -2,0434 - 5,24K1 + 0,0053K2 - 6,650K3 + 4,4009K4 - 0,0791K5 - 0,102K6$$

K1 - відношення готівки і ліквідних цінних паперів до суми активів;

K2 - відношення виручки до готівки і ліквідних цінних паперів;

K3 - відношення прибутку до оподаткування і сплати відсотків до суми активів;

K4 - відношення заборгованості до суми активів;

K5 - відношення основного капіталу до чистих активів;

K6 - відношення оборотного капіталу до виручки.

$$Y_{(2002)} = -2,0434 - 5,24 * ((21,8 + 67,75) / 965,79) + 0,0053 * (1537,5 / (21,8 + 67,75)) - 6,65 * (161,24 / 965,79) + 4,4009 * ((351,86 + 125,75) / 965,79) - 0,0791 * (400,64 / 965,79) - 0,102 * (565,14 / 965,79) = -1,46$$

$$Y_{(2003)} = -2,0434 - 5,24 * ((14,6 + 17,75) / 1009,91) + 0,0053 * (1800 / (14,6 + 17,75)) - 6,65 * (165,07 / 1009,91) + 4,4009 * ((333,46 + 118) / 1009,91) - 0,0791 * (368,85 / 1009,91) - 0,102 * (641,05 / 1009,91) = -1,13$$

Розрахована по моделі Чессера змінна Y використовується для побудови критерію оцінки фінансового стану підприємства в наступній формулі:

$$P = 1 / (1 + e)^{-y}, \text{ де } e = 2,71828;$$

$$P_{(2002)} = 1 / (1 + 2,71828)^{-(-1,46)} = 0,19; P_{(2003)} = 1 / (1 + 2,71828)^{-(-1,13)} = 0,25$$

Критерій Р свідчить о надійності фінансового стану підприємства. Критичним рівнем Р є значення 0,50. Якщо Р перевищує 0,50 ($P > 0,50$), фінансовий стан підприємства є незадовільним і воно вважається ненадійним партнером.

Модель Ліса:

$$Z = 0,063K_1 + 0,092K_2 + 0,057K_3 + 0,001K_4$$

K₁ - відношення оборотного капіталу до суми активів;

K₂ – відношення операційного прибутку до суми активів;

K₃ – відношення нерозподіленого прибутку до суми активів;

K₄ – відношення власного капіталу до позикового.

$$Z_{(2002)} = 0,063 * (565,14 / 965,79) + 0,092 * (159,05 / 965,79) + 0,057 * (75,67 / 965,79) + 0,001 * (488,17 / (351,86 + 125,75)) = 0,058$$

$$Z_{(2003)} = 0,063 * (641,05 / 1009,91) + 0,092 * (155,48 / 1009,91) + 0,057 * (145,95 / 1009,91) + 0,001 * (558,45 / (333,46 + 118)) = 0,064$$

Критичне значення моделі Ліса складає 0,037. При його перевищенні фінансовий стан підприємства є стійким і навпаки.

Модель Тафлера:

$$Z = 0,53K_1 + 0,13K_2 + 0,18K_3 + 0,16K_4$$

K₁ - відношення операційного прибутку до короткострокових зобов'язань;

K₂ – відношення оборотних активів до сукупних зобов'язань;

K₃ – відношення короткострокових зобов'язань до суми активів;

K₄ – відношення виручки до суми активів.

$$Z_{(2002)} = 0,53 * (159,05 / 351,86) + 0,13 * (565,14 / (351,86 + 125,75)) + 0,18 * (351,86 / 965,79) + 0,16 * (1537,5 / 965,79) = 0,71$$

$$Z_{(2003)}=0,53*(155,48/333,46)+0,13*(641,05/(333,46+118))+$$

$$+0,18*(333,46/1009,91)+0,16*(1800/1009,91)=0,78$$

Якщо розрахована відповідно цій моделі інтегральна оцінка фінансового стану підприємства перевищує 0,3, то його фінансовий стан вважається стійким, а підприємство перспективним. При значенні $Z < 0,2$, підприємство має серйозні фінансові проблеми.

Задача №2

На підставі наведеного в задачі №1 балансу, звіту про прибуток та звіту про нерозподілений прибуток провести діагностику підприємства за допомогою фінансових коефіцієнтів, а саме:

1. Показники операційного аналізу:

- коефіцієнт зміни валового продажу;
- коефіцієнт валового доходу;
- коефіцієнт операційного прибутку;
- прибутковість продажу.

2. Показники ліквідності:

- коефіцієнт поточної ліквідності;
- коефіцієнт швидкої ліквідності;
- коефіцієнтом абсолютної ліквідності.

3. Показники прибутковості (рентабельності):

- рентабельність оборотного капіталу;
- рентабельність активів;
- рентабельність власного капіталу .

4. Показники структури капіталу:

- відношення заборгованості до активів;

- відношення заборгованості до капіталізації;
- відношення заборгованості до власного капіталу.

Рішення:

Показники операційного аналізу

Коефіцієнт зміни валового продажу служить цілям кількісної характеристики збільшення обсягу продажів поточного періоду стосовно обсягу валових продажів попереднього періоду. Розрахунок даного показника робиться по формулі:

$$\text{Коефіцієнт зміни валового продажу} = (\text{Виторг за поточний рік} - \text{Виторг за минулий рік}) / \text{Виторг за минулий рік}$$

$$\text{Коефіцієнт зміни валового продажу} = (1800 - 1537,5) / 1537,5 = 17\%$$

Коефіцієнт валового доходу показує, яку частку валовий дохід займає у виторзі підприємства. Розрахунок коефіцієнта виробляється по формулі:

$$\text{Коефіцієнт валового доходу} = \text{Валовий дохід} / \text{Виторг дід реалізації}$$

$$\text{Коефіцієнт валового доходу}_{(2008)} = 389,68 / 1537,5 = 25\%$$

$$\text{Коефіцієнт валового доходу}_{(2009)} = 416,48 / 1800 = 23\%$$

Коефіцієнт операційного прибутку показує ефективність основної (операційної) діяльності підприємства поза зв'язком з фінансовими операціями і нормами фіскального регулювання, прийнятими в країні. Розрахунок цього коефіцієнта здійснюється по формулі:

Коефіцієнт операційного прибутку = Прибуток до відсоткових платежів й оподаткування/Виторг від реалізації

$$\text{Коефіцієнт операційного прибутку}_{(2008)} = 161,24/1537,5 = 10,5\%$$

$$\text{Коефіцієнт операційного прибутку}_{(2009)} = 165,07/1800 = 9,2\%$$

Прибутковість продажу (коефіцієнт чистого прибутку) є підсумковою характеристикою прибутковості основної діяльності підприємства за період. Розрахунок цього показника робиться по формулі:

Прибутковість продажу = Чистий прибуток/Виторг від реалізації

$$\text{Прибутковість продажу}_{(2008)} = 99,32/1537,5 = 6,5\%$$

$$\text{Прибутковість продажу}_{(2009)} = 102,28/1800 = 5,7\%$$

Показники ліквідності покликані продемонструвати ступінь платоспроможності компанії по короткострокових боргах.

Коефіцієнт поточної ліквідності (іноді говорять «коефіцієнт покриття») являє собою відношення поточних активів до поточного зобов'язанням:

Коефіцієнт поточної ліквідності = Поточні активи/Поточні обов'язки

$$\text{Коефіцієнт поточної ліквідності}_{(2008)} = 565,14/351,86 = 1,6$$

$$\text{Коефіцієнт поточної ліквідності}_{(2009)} = 641,05/333,46 = 1,9$$

Коефіцієнт швидкої ліквідності - цей коефіцієнт розраховується з використанням тільки частини поточних активів – грошових коштів, легко реалізованих цінних паперів і дебіторської заборгованості, що зіставляються з поточними зобов'язаннями:

Коефіцієнт швидкої ліквідності = (Грошові кошти + Ринкові цінні папери + Рахунки к отриманню) / Поточні обов'язки

Коефіцієнт швидкої ліквідності₍₂₀₀₈₎ = (21,8 + 67,75 + 338,2 + 59,2) / 351,86 = 1,38

Коефіцієнт швидкої ліквідності₍₂₀₀₉₎ = (14,6 + 17,75 + 486 + 53,5) / 333,46 = 1,71

Коефіцієнт абсолютної ліквідності розраховують по формулі:

Коефіцієнт абсолютної ліквідності = (Грошові кошти + Ринкові цінні папери) / Поточні обов'язки.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності₍₂₀₀₈₎ = (21,8 + 67,75) / 351,86 = 25%

Коефіцієнт абсолютної ліквідності₍₂₀₀₉₎ = (14,6 + 17,75) / 333,46 = 10%

Показники прибутковості (рентабельності).

Рентабельність оборотного капіталу ілюструє здатність компанії отримувати прибуток від здійснення основної діяльності, тобто від своїх звичайних господарських операцій. Розрахунок даного показника виробляється по формулі:

Рентабельність оборотного капіталу = Операційний прибуток / ((Оборотні кошти на початок періоду + Оборотні кошти на кінець періоду) / 2)

Рентабельність оборотного капіталу = 155,48 / ((565,14 + 641,05) / 2) = 26%

Рентабельність активів оцінюється шляхом зіставлення чистого прибутку з загальною сумою активів балансу. Даний показник найбільше доцільно розраховувати по наступній формулі:

Рентабельність активів = (2 * (Чистий прибуток + Відсоткові платежі * (1 - Податкова ставка))) / (Активи всього на початок періоду + Активи всього на кінець періоду)

$$\text{Рентабельність активів} = (2 * (102,28 + (14 + 3 + 1,95) * (1 - 0,3))) / (965,79 + 1009,91) = 11,7\%$$

Рентабельність власного капіталу характеризує ефективність використання тільки власних джерел фінансування підприємства. Розраховується по формулі:

Рентабельність власного капіталу = 2 * Чистий прибуток / (Власний капітал на початок року + Власний капітал на кінець року)

$$\text{Рентабельність власного капіталу} = (2 * 102,28) / (488,17 + 558,45) = 20\%$$

Показники структури капіталу

Відношення заборгованості до активів являє собою первинну і саму широку оцінку, яку можна зробити, прагнучи оцінити ризик кредитора. Цей показник розраховується по формулі:

Відношення заборгованості до активів = Обов'язки всього / Активи всього

$$\text{Відношення заборгованості до активів}_{(2008)} = (351,86 + 125,75) / 965,79 = 49,4\%$$

$$\text{Відношення заборгованості до активів}_{(2009)} = (333,46 + 118) / 1009,91 = 44,7\%$$

Відношення заборгованості до капіталізації являє собою показник, що формується за допомогою відношення ***довгострокової*** заборгованості до суми капіталізації. Розрахунок даного показника робиться по формулі:

***Відношення заборгованості до капіталізації = Довгострокові
зобов'язання/Капіталізація***

Відношення заборгованості до капіталізації (2002)

$$125,75/(965,79-351,89)=20,48\%$$

Відношення заборгованості до капіталізації(2003)

$$118/(1009,91-333,46)=17,44\%$$

Відношення заборгованості до власного капіталу оцінює частку використовуваних позикових фінансових ресурсів і розраховується як відношення загальної суми заборгованості, що включає поточні зобов'язання і усі види довгострокової заборгованості, і загального власного капіталу компанії.

Відношення заборгованості до власного капіталу(2002)

$$125,75/(965,79-351,89)=97,84\%$$

Відношення заборгованості до власного капіталу(2003)

$$(333,46+118)/558,45=80,84\%$$

Задача №3

Статутний фонд підприємства становить 100 000 грн., збитки 12 000 грн. Загальними зборами товариства прийнято рішення щодо зменшення статутного фонду передачею до анулювання корпоративних прав номінальною вартістю 11 000 грн. Окрім цього один з кредиторів частково списав короткострокову заборгованість підприємства зі сплати процентів за користування кредитом на суму 2 000 грн.

Якщо не враховувати податкових нюансів, то початковий баланс підприємства виглядає наступним чином:

Таблиця Б.4

| Актив | | Пасив | |
|----------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Грошові кошти | 3 000 | Короткострокові пасиви | 10 000 |
| Запаси і витрати | 30 000 | Довгострокові пасиви | 10 000 |
| Дебіторська заборгованість | 15 000 | Статутний фонд | 100 000 |
| Основні засоби | 60 000 | Непокриті збитки | -12 000 |
| Баланс | 108 000 | Баланс | 108 000 |

Побудуйте кінцевий баланс під час виконання зазначених операцій та визначте санаційний прибуток підприємства, який утворився в наслідок зменшення статутного фонду та списання заборгованості.

Рішення:

Таблиця Б.5

| Актив | | Пасив | |
|----------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Грошові кошти | 3 000 | Короткострокові пасиви | 8 000 |
| Запаси і витрати | 30 000 | Довгострокові пасиви | 10 000 |
| Дебіторська заборгованість | 15 000 | Статутний фонд | 89 000 |
| Основні засоби | 60 000 | Резервні фонди | 1 000 |
| Баланс | 108 000 | Баланс | 108 000 |

Статутний фонд = 100 000 – 11 000 = 89 000 грн.

Короткострокові пасиви = 10 000 – 2 000 = 8 000 грн.

Резервні фонди = 108 000 – 8 000 – 10 000 – 89 000 = 1 000 грн.

Після зменшення статутного фонду санаційний прибуток склав 13 000 грн.
(12 000 + 1 000 = 13 000 грн.).

Задача №4

Прийнято рішення реорганізувати акціонерне товариство “Х”, приєднавши його до акціонерного товариства “У”. Відношення згідно з яким обмінюються корпоративні права в разі приєднання, 2:3. Як доплату до корпоративних прав АТ “У” виплачує на користь акціонерів АТ “Х”

компенсацію в розмірі 2,5 грн. за кожен акцію номінальною вартістю 50 грн. Необхідно обчислити, на скільки збільшиться статутний фонд, і скласти баланс АТ “У” після приєднання до нього АТ “Х”, якщо баланси обох підприємств до реорганізації мали такий вигляд:

Таблиця Б.6

Баланс АТ “Х”, тис. грн. до реорганізації

| Актив | | Пасив | |
|------------------|------------|--------------------|------------|
| Грошові кошти | 20 | Зобов’язання | 250 |
| Запаси і витрати | 150 | Додатковий капітал | 60 |
| Дебіторська | 100 | Статутний фонд | 420 |
| Основні засоби | 500 | Резервні фонди | 40 |
| Баланс | 770 | Баланс | 770 |

Таблиця Б.7

Баланс АТ “У”, тис. грн. до реорганізації

| Актив | | Пасив | |
|------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Грошові кошти | 100 | Зобов’язання | 300 |
| Запаси і витрати | 300 | Додатковий капітал | 300 |
| Дебіторська | 200 | Статутний фонд | 1 200 |
| Основні засоби | 1 400 | Резервні фонди | 200 |
| Баланс | 2 000 | Баланс | 2 000 |

Рішення:

Відношення обміну корпоративних прав 2:3 означає, що три акції АТ “Х” обмінюються на дві акції АТ “У”. Оскільки акції обмінюються за рахунок збільшення статутного фонду, то справджується така рівність:

$$2 \text{ акції АТ "У"} : 3 \text{ акції АТ "Х"} = \text{Приріст капіталу АТ "У"} : \text{Статутний фонд АТ "Х"},$$

або
$$2:3 = \text{Приріст статутного фонду} : 420 \text{ тис. грн.}$$

Отже приріст статутного фонду АТ “У” дорівнює 280 тис. грн. $(420 \cdot 2:3)$. Звідси впливає, що після реорганізації загальна сума статутного фонду становитиме 1480 тис. грн. $(280+1200)$.

Загальну суму компенсаційних виплат акціонерам АТ “Х” обчислюємо множенням кількості акцій (8 400) на розмір компенсаційних доплат на одну акцію (2,5 грн.) і дістаємо 21 000 грн.

Сума приросту чистої вартості АТ “У” у результаті приєднання становить 219 тис. грн. Цій показник визначається відніманням від суми власного капіталу АТ “Х” (520 тис. грн.) суми компенсаційних виплат (21 тис. грн.) та вартості корпоративних прав, виданих колишнім акціонерам АТ “Х”. Зазначена різниця включається до складу додаткового капіталу АТ “У”.

Сума зобов’язань АТ “У” після приєднання до нього АТ “Х” дорівнюватиме загальній сумі зобов’язань обох підприємств – 550 тис. грн. $(250+300)$.

Отже баланс АТ “У” тис. грн., після приєднання до нього АТ “Х” має такий вигляд:

Таблиця Б.8

| Актив | | Пасив | |
|------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Грошові кошти | 99 | Зобов’язання | 550 |
| Запаси і витрати | 450 | Додатковий капітал | 519 |
| Дебіторська | 300 | Статутний фонд | 1480 |
| Основні засоби | 1900 | Резервні фонди | 200 |
| Баланс | 2749 | Баланс | 2749 |