

Київський університет імені Бориса Грінченка

Інститут суспільства

І. М. Зеліско

ПРАКТИКУМ З ДИСЦИПЛІНИ

**«УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ
САНАЦІЄЮ ПІДПРИЄМТСТВА»**

Київ 2016

Практикум з дисципліни «Управління фінансовою санацією підприємства»
для студентів ОР «Магістр» спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та
страхування». – К.: Київський університет імені Бориса Грінченка, 2016. – 52 с.

ПРАКТИКУМ

Мета і завдання практичних робіт

Метою практичних робіт є засвоєння і поглиблення теоретичних знань, набуття практичних компетенцій щодо організації фінансово – економічних заходів у процесі санації, реорганізації, банкрутства та ліквідації суб'єктів господарювання.

Практична робота №1

Тема. Санаційний контролінг

Побудова системи раннього попередження та реагування на підприємстві. Прогнозування банкрутства підприємства. Методи контролінгу. Аналіз точки беззбитковості.

Мета роботи : на основі теоретичних знань дати практичні навички студентам щодо побудови інформаційної системи раннього попередження та реагування важливого інструменту системи контролінгу, а також застосування методів контролінгу в цілому та методу аналізу точки беззбитковості зокрема для аналізу причин кризового стану підприємства, виявлення слабких сторін та санаційних резервів, виявлення стратегічних проблем підприємства.

Завдання роботи: на основі запропонованих вихідних даних здійснити організацію СРПР на основі математичних моделей Альтмана, Спрінгейта, універсальної дискримінантної функції та коефіцієнта фінансування низько ліквідних активів, визначити умови беззбиткової діяльності підприємства за допомогою методу аналізу точки беззбиткової,здійснивши необхідні економіко-математичні розрахунки та скласти звіт практичної роботи.

Зміст практичної роботи:

1. Прогнозування банкрутства за допомогою п'ятифакторної моделі Альтмана.
2. Прогнозування банкрутства за допомогою моделі Спрінгейта.
3. Прогнозування банкрутства за допомогою універсальної дискримінантної функції.
4. Прогнозування банкрутства за допомогою моделі коефіцієнта фінансування низько ліквідних активів.
5. Визначення фінансових результатів підприємства за попередній період.
6. Визначення точки беззбитковості підприємства.
7. Визначення запасу фінансової міцності підприємства та прибутку звітного періоду.
8. Побудова графіка беззбитковості підприємства.

Методичні рекомендації до виконання практичної роботи

1. Прогнозування банкрутства за допомогою п'ятифакторної моделі Альтмана.
Згідно з моделлю Альтмана ймовірність банкрутства підприємства розраховується на основі інтегрального показника рівня загрози банкрутства:

$$Z=1.2A + 1.4B + 3.3C + 0.6D + 1.0E, \text{ де:}$$

A – робочий капітал (загальна вартість активів) ;

B – чистий прибуток (загальна вартість активів) ;

C – чистий дохід (загальна вартість активів) ;

D – ринкова капіталізація компанії (сума заборгованості) ;

E – обсяг продажу (загальна вартість активів).

Відповідно до шкали визначається ймовірність банкрутства підприємства:

$Z \leq 1.8$ – дуже висока

$1.81 \leq Z \leq 2.70$ - висока

$2.71 \leq Z \leq 2.99$ - можлива

$Z \geq 3.00$ – дуже низька

На основі вихідних даних необхідно проаналізувати ймовірність банкрутства підприємства за допомогою моделі Альтмана станом на початок і кінець

звітнього періоду; проаналізувати зміну ймовірності банкрутства, зазначивши можливі фактори її зміни.

2. Прогнозування банкрутства за допомогою моделі Спрінгейта:

Згідно моделі Спрінгейта ймовірність банкрутства розраховується на основі інтегрального показника рівня загрози банкрутства:

$$Z = 1.03A + 3.07B + 0.66C + 0.4D, \text{ де}$$

A – робочий капітал (загальна вартість активів);

B – прибуток до сплати податків та процентів (загальна вартість активів);

C – прибуток до сплати податків (короткострокова заборгованість);

D – обсяг продажу (загальна вартість активів);

Якщо $Z \leq 0.862$, то ймовірність банкрутства дуже висока.

3. Прогнозування банкрутства за допомогою універсальної дискримінантної функції.

Згідно з даною математичною моделлю ймовірність банкрутства підприємства розраховується на основі інтегрального показника рівня загрози банкрутства:

$$Z = 1.5X_1 + 0.08X_2 + 10X_3 + 5X_4 + 0.3X_5 + 0.1X_6, \text{ де:}$$

X₁ – cash- flow/ зобов'язання;

X₂ – валюта балансу/ зобов'язання;

X₃ – прибуток/ валюта балансу;

X₄ – прибуток / виручка від реалізації;

X₅ – виробничі запаси/ виручка від реалізації;

X₆ – оборотність оборотного капіталу.

Відповідно до шкали визначається ймовірність банкрутства:

$Z < 0$ - дуже висока

$0 < Z < 1$ - підприємству загрожує банкрутство, якщо воно не здійснить санаційних заходів.

$1 < Z < 2$ - фінансова стійкість підприємства порушена, але за умови переходу на антикризове управління банкрутства йому не загрожує.

$Z > 2$ – підприємство вважається фінансово стійким.

4. Прогнозування банкрутства за допомогою універсальної дискримінантної функції:

Згідно з даною математичною моделлю ймовірність банкрутства підприємства розраховується на основі оціночної шкали моделі низько ліквідних активів:

НА – середня вартість необоротних активів;

Зп – середня вартість поточних запасів ТМЦ;

С – середня сума власного капіталу;

Бд – середня сума довгострокових фінансових зобов'язань;

Бк – середня сума короткострокових фінансових зобов'язань;

$НА + ЗП < С$ – дуже низька ймовірність банкрутства

$НА + ЗП < С + Бд$ – можлива

$НА + ЗП < С + Бд + Бк$ – висока

$НА + ЗП > С + Бд + Бк$ – дуже висока

5. Визначення фінансових результатів підприємства за попередній період.

Для розрахунку фінансових результатів підприємства справедливий запис:

$Пр/Зб = К * Ц - (К * V + С)$, де:

К – обсяг виробництва (шт);

С – умовно-постійні витрати;

V – зміні витрати;

Ц – ціна товару.

6. Розрахунок точки беззбитковості здійснюється за формулою:

$К_0 = С / (Ц - V)$, де:

К₀ – обсяг замовлень, при якому виробництво не збиткове(шт.);

С – умовно-постійні витрати;

Ц – ціна товару.

Визначивши обсяг реалізації продукції в натуральному обчисленні, що відповідає точці беззбитковості аналогічний показник у грошовому обчисленні:

$К_0 = С / (1 - V) / Ц$

7. Плановий прибуток звітного періоду розраховується:

$Прзв = (Взв - Вп.р.) * (1 - V/Ц)$, де:

Вп.р. – поріг рентабельності;

Взв – Впр – запас фінансової міцності підприємства.

8. Необхідний обсяг реалізації, що забезпечує досягнення запланованого обсягу прибутку (до оподаткування) розраховується:

$К_{ПЛ} = \frac{(ПР_{ПЛ} + С_{ПЛ})}{ЧД/K - V/K}$, де:

ПР_{ПЛ} – запланований обсяг прибутку (до оподаткування);

С_{ПЛ} – планові постійні витрати;

ЧД – чистий дохід;

К – обсяг реалізації;

V – змінні витрати;

ЧД /К – рівень чистого доходу у виручці від реалізації;

V /К – рівень змінних витрат у виручці від реалізації.

9. Необхідний обсяг реалізації, що забезпечує досягнення запланованого обсягу чистого прибутку розраховується:

$К_{ПЛ} = \frac{(ЧП_{ПЛ} + С_{ПЛ} + ПЛАТЕЖІ)}{ЧД/K - V/K}$, де:

ПЛАТЕЖІ – платежі з прибутку.

Практична робота №2

Тема. Санаційний аудит

Мета роботи: на основі теоретичних знань набути практичних компетенцій студентами щодо проведення санаційного аудиту в цілому та аналізу господарської діяльності неплатоспроможного підприємства, зокрема визначення ефективності планування собівартості продукції підприємства, аналізу майнового стану підприємства, виявлення причин, що призводять до втрат робочого часу, методів проведення аудиту власного капіталу, позичкового капіталу та кредиторської заборгованості, виявлення причин, що

призводять до неефективного фінансування та залучення інвестицій, виявлення слабких сторін та санаційних резервів.

Завдання роботи: на основі запропонованих вихідних даних провести аналіз господарської діяльності підприємства за допомогою методів санаційного аудиту, здійснивши необхідні економіко-математичні розрахунки, провести аналіз фінансової сфери підприємства та скласти звіт про практичну роботу.

Зміст практичної роботи

1. Аналіз основних засобів та амортизаційних відрахувань.
2. Аналіз витрат на виробництво.
3. Аналіз показників праці.
4. Аудит власного капіталу підприємства.
5. Аналіз ефекту фінансового левериджу.

Методичні рекомендації до виконання практичної роботи

Аналіз основних засобів та амортизаційних відрахувань:

1. Ефективність використання необоротних активів підприємства характеризують такі показники:

1.1 Зведений коефіцієнт придатності необоротних активів:

$$КПзаг = \frac{НАзв}{НАпв},$$

де: $НАзв$ - сума необоротних активів по залишковій вартості;

$НАпв$ - сума необоротних активів по первісній вартості.

1.2 Фондовіддача та фондоємкість (обернений показник)

$$Фв = \frac{ОР}{ВНА}, \quad Фє = \frac{ВНА}{ОР}$$

де: $ОР$ - обсяг реалізації продукції (виручка без ПДВ)

$ВНА$ - вартість необоротних активів підприємства.

1.3 Індекс росту необоротних активів:

$$К = \frac{НАкр}{НАпр}, \text{ де:}$$

$НАкр, НАпр$ - величина необоротних активів підприємства на кінець та на початок року відповідно.

1.4 Коефіцієнт рентабельності необоротних активів:

$KP_{на} = ЧП / ВНА$,

де: ЧП- чистий прибуток

2.Визначення необхідного обсягу необоротних активів:

$ЗП_{на} = (НА_{кін} - НА_{пп}) \times (1 + \Delta KВч) \times (1 + \Delta KВп) \times (1 + \Delta OP)$, де:

НА_{кін}-вартість необоротних активів на кінець звітного періоду;

НА_{пп}-вартість необоротних активів, що не беруть безпосередньої участі у виробничому процесі;

$\Delta KВч$ -плановий приріст коефіцієнта використання необоротних активів у часі;

$\Delta KВп$ -плановий приріст коефіцієнта використання ДОР по потужності

ΔOP -плановий темп приросту обсягу реалізації продукції.

3.Аналіз витрат на виробництво

Найбільшу увагу слід приділяти аналізу витрат на 1 грн товарної продукції та впливу факторів, що спричинили негативні відхилення.

Для аналізу заповнюється слідуєча таблиця.

Показники	Один.виміру	сума
1.Витрати на 1 грн ПП за планом 2.Витрати на 1 грн фактично випущеної ТП а)по плановій с/в б)по фактичній с/в, в планових цінах в)по фактичній с/в, в діючих цінах 3.Загальні відхилення витрат на 1 грн Тп 4.Вплив факторів на загальне відхилення: а)зміна структури продукції б)зміна с/в в) зміна цін		

4. Аналіз показників праці:

У процесі аналізу вивчається динаміка чисельності працівників та рівня зоробітної плати, плинність кадрів, з'ясовуються також причини, що призвели до втрат робочого часу.

Коефіцієнт випередження продуктивності праці і З/П (Кв) розраховується:

$K_v = K_{rv} / K_z$; $K_{rv} = P_{Vzv} / P_{Vпопер.}$; $K_z = Z_{Pzv} / Z_{Pпопер.}$, де:
P_{Vzv}, P_{Vпопер.} - середньорічний виробіток 1 працівника;
Z_{Pzv}, Z_{Vпопер.} - середньорічна оплата праці 1 працівника.

5. Аудит власного капіталу

Аудит власного капіталу служить базовим показником формування ефективності фінансового інвестування, а в процесі аналізу виявляється одна з важливих характеристик фінансового стану підприємства-його фінансова незалежність від зовнішніх джерел.

З цією метою обчислюється:

5.1 Коефіцієнт фінансової незалежності(автономії)

$K_{авт} = ВК / ВБ$; $K_{авт} \geq 0.5$, де:

ВК-власний капітал;

ВБ- валюта балансу.

5.2 Коефіцієнт фінансової стійкості(фінансування)

$K_{фс} = ВК / ПК$, де:

ПК-позиковий капітал.

5.3 Коефіцієнт фінансового ліверіджу

$K_{фл} = ПК / ВК$

5.4 Коефіцієнт забезпечення власними коштами

$K_{звк} = (ВК - НА) / ОА$; $K_{звк} > 0,1$, де:

НА- необоротні активи;

ОА-оборотні активи;

5.5 Коефіцієнт маневреності власного капіталу

$K_m = (ВК + ДЗ - НА) / (ВК + ДЗ)$, де:

ДЗ-довгострокові зобов'язання.

K_m показує, яка частина ВК використовується на фінансування поточної діяльності (яку вкладено у ВК, а яку капіталізовано).

5.6 Чисті активи підприємства

ЧА=Активи-Залучений капітал.

5.7. Оборотність чистих активів

ЧА_{об}=Обсяг продажу/ ЧА x100 .

ЧА об - характеризує, який обсяг продаж може бути згенеровано даним обсягом чистих активів та характеризує ефективність використання довгострокового капіталу.

Аудит власного капіталу акціонерного товариства включає в себе також розрахунок показників ринкової активності підприємства.

1. Дивіденди на 1 просту акцію, Дпа:

$Дпа = \text{Дивіденди} / \text{кількість простих акцій}$

2. Рентабельність акції, Ра:

$Ра = \text{Дивіденд на 1 акцію} / \text{Ринкова ціна 1 акції}$

3. Чистий прибуток на 1 просту акцію, Ча:

$Ча = \text{чистий прибуток} / \text{Кількість простих акцій.}$

4. Коефіцієнт цінності акцій, Кц:

$Кц = \text{Ринкова ціна 1 акції} / \text{Дивіденд на 1 акцію}$

б. Аналіз ефекту фінансового левериджу:

З метою максимізації рівня рентабельності власного капіталу (оптимізації структури капіталу підприємства) досліджують фактор впливу фінансового левериджу. Показник, що відображає рівень додаткового прибутку на власний капітал при різних обсягах використання залучених коштів наз. Ефектом фінансового левериджу. Цей показник характеризує підвищення рентабельності власного капіталу за рахунок залучення позичкового капіталу, якщо рентабельність активів перевищує процентну ставку за кредит, і таким чином характеризує межу, до якої діяльність підприємства може бути покращена за рахунок банківських кредитів.

Ефект фінансового левериджу розраховується:

$ЕФЛ = (1 - Спп) \times (КВРа - Пс) \times (ПК / ВК)$, де:

Спп - ставка податку на прибуток;

КВРа - коефіцієнт валової рентабельності активів, %;

Пс - процентна ставка за кредит, %;

ПК - залучений капітал (кредит);

ВК - власний капітал.

Різниця КВРа-Пс називається диференціалом фінансового лівериджу,

якщо він додатній, то збільшення коефіцієнту зумовлює зростання ефекту фінансового левериджу.

Практична робота № 3

Тема: Санаційний аудит

Мета роботи: на основі теоретичних знань дати практичні навички студентам щодо проведення санаційного аудиту в цілому та аналізу фінансової сфери неплатоспроможного підприємства, зокрема методів оцінки ліквідності активів підприємства, оцінка ділової активності підприємства, виявлення причин що призводять до погіршення платоспроможності, виявлення слабких сторін та санаційних резервів.

Завдання роботи: на основі запропонованих вихідних даних провести аналіз фінансової сфери підприємства за допомогою методів санаційного аудиту, здійснити необхідні економіко-математичні розрахунки.

Зміст практичної роботи:

1. Оцінка ліквідності активів підприємства.
2. Оцінка рівня платоспроможності підприємства.
3. Експрес-аналіз рівня ліквідності та платоспроможності підприємства.
4. Оцінка ділової активності підприємства.

Методичні рекомендації щодо виконання практичної роботи

1. Оцінка ліквідності активів підприємства:

Аналіз ліквідності активів допомагає визначити можливість покриття зобов'язань підприємства його активами, стан перетворення яких у грошові ресурси відповідає стану погашення зобов'язань.

Для аналізу ліквідності активів розраховують такі показники:

1.1. Коефіцієнт співвідношення кредиторської та дебіторської заборгованості

$F_{ка} = K_p / D_p$, де:

K_p - кредиторська заборгованість;

D_p - дебіторська заборгованість.

Якщо кредиторська заборгованість перевищує дебіторську заборгованість, то

слід з'ясувати причини такого стану.

1.2. Коефіцієнт абсолютної ліквідності

$\Phi_{ал} = (K(i) + \Gamma(k)) / Z_k$, де:

$K(i)$ -кошти на розрахунковому або інших рахунках;

$\Gamma(k)$ -гроші в касі;

Z_k -короткострокова заборгованість.

Значення коефіцієнта абсолютної ліквідності повинно бути в межах 0.2-0.35 .

Коефіцієнт абсолютної ліквідності характеризує негайну готовність підприємства ліквідувати короткострокову заборгованість. Коефіцієнт абсолютної ліквідності дає змогу визначити яку частину короткострокової заборгованості підприємство може погасити.

1.3. Коефіцієнт загальної ліквідності

$L_1 = A(p) / Z_k$, де:

$A(p)$ -поточні активи.

1.4. Коефіцієнт миттєвої ліквідності (L_2)

$L_2 = (K(i) + \Gamma(k) + \Psi(p) + D_z) / Z_k$, де:

$\Psi(p)$ - цінні папери , що легко реалізуються;

D_z -дебіторська заборгованість.

1.5. Норма грошових резервів (за наявності у підприємства цінних паперів):

$\Phi_{гр} = (K(i) + \Gamma(k) + \Psi(p)) / Z_k$

1.6. Коефіцієнт покриття періодичних виплат

$\Phi_{пв} = (A(p) - Z(m)) / B(\Gamma)$, де:

$Z(m)$ -товарно-матеріальні запаси;

$B(\Gamma)$ -середні щоденні виплати грошових коштів за операціями підприємства.

Коефіцієнт покриття періодичних виплат показує, скільки ліквідних активів має підприємство для фінансування поточних операцій, навіть якщо не буде надходження грошових коштів.

1.7. Власні оборотні активи

$A_{овл} = A_p - Z_k$.

В кінці аналізу ліквідності необхідно побудувати діаграму, що відображає зміну ліквідності підприємства протягом аналізованого періоду (за

показниками Фал,Л1,Л2).

2.Оцінка рівня платоспроможності підприємства

З метою визначення рівня фінансової стійкості підприємства оцінюються показники, які характеризують забезпеченість запасів і витрат відповідним джерелам їх формування.

2.1. Поточна платоспроможність(Пп): різниця між сумою наявних у підприємства грошових коштів, їх еквівалентів та інших високоліквідних активів та його поточних зобов'язань, що визначається за формулою:

$Пп = А + А + А - П(III)$, де:

А, А, А- відповідні рядки активу балансу (1030, 1060, 1065);

П - підсумок III розділу пасиву балансу (1695).

Від'ємний результат алгебраїчної суми зазначених статей балансу свідчить про поточну неплатоспроможність суб'єкта підприємницької діяльності. Ознаки критичної неплатоспроможності, що відповідають фінансовому стану потенційного банкрутства, мають місце ознаки поточної неплатоспроможності а коефіцієнт покриття (Кп) і коефіцієнт забезпечення власними засобами (Кз) менше їх нормативних значень 1,5 і 0,1 відповідно.

2.2. Коефіцієнт покриття (Кп): характеризує достатність оборотних коштів підприємства для погашення своїх боргів і визначається як відношення суми оборотних коштів до загальної суми поточних зобов'язань за кредитами банку, інших позикових коштів і розрахунків з кредиторами.

Коефіцієнт покриття визначається за формулою:

$Кп = ОК / Зк$, де:

ОК- оборотні активи.

Критичне значення коефіцієнта покриття дорівнює 1, значення коефіцієнта покриття у межах 1-1,5 свідчить про те, що підприємство своєчасно ліквідує борг.

2.3. Коефіцієнт забезпечення власними засобами: (Кз) характеризує наявність власних оборотних коштів у підприємства необхідних для його фінансової сталості і визначається, як відношення різниці між особами джерел власних та прирівняних до них коштів і фактичною вартістю

основних засобів та інших необоротних активів до вартості наявних у підприємства оборотних активів - виробничих запасів, незавершеного виробництва, готової продукції, грошових коштів дебіторської заборгованості та інших оборотних активів.

Коефіцієнт визначається за формулою:

$K_3 = (BK - A) / A (II)$, де:

BK – власний капітал підприємства.

A, A – підсумки I і II розділів активу балансу відповідно.

Якщо коефіцієнт $K_п$ або K_3 перевищують нормативне значення, то перевага повинна надатися позасудовим заходам відновлення платоспроможності боржника або його санації в процесі провадження справи про банкрутство.

Якщо коефіцієнт покриття менше 1 і підприємство не отримало прибутку, то такий його фінансовий стан характеризується ознаками надкритичної неплатоспроможності, коли задоволення визнаних судом вимог кредиторів можливо не інакше, як через застосування ліквідаційної процедури. При настанні неплатоспроможності ($K_п < 1$ за відсутності прибутку) відповідає фінансовому становищу боржника, коли він зобов'язаний звернутися в місячний строк до арбітражного суду з заявою про порушення справи про банкрутство.

3. Експрес-аналіз рівня ліквідності та платоспроможності підприємства.

Для виявлення тенденцій формування незадовільної структури балансу у прибутково працюючого суб'єкта підприємницької діяльності і вжиття випереджувальних заходів, спрямованих на запобігання банкрутству, проводиться систематичний експрес-аналіз фінансового стану підприємства (фінансовий моніторинг) за допомогою коефіцієнта Бівера.

3.1. Коефіцієнт Бівера: розраховується, як відношення різниці між чистим прибутком і нарахованою амортизацією до суми довгострокових і поточних зобов'язань за формулою:

$K_б = (ЧП - A) / (З_д + З_к)$, де:

ЧП і A – чистий прибуток і амортизація;

Z_d і Z_k – довгострокові і поточні зобов'язання.

Незадовільна структура балансу є ознакою фінансового становища підприємства у якого протягом тривалого часу коефіцієнт Бівера не перевищує 0,2 й також небажане скорочення частин прибутку, яка направляється на розвиток виробництва. Така тенденція призводить до того, що підприємство працює в борг і його коефіцієнт забезпечення власними засобами стає меншим 0,1.

4. Оцінка ділової активності підприємства:

4.1. Продуктивність праці ($\Phi_{пп}$)

$$\Phi_{пп} = ЧД / Ю_{(п)}, \text{ де:}$$

ЧД – чистий дохід;

$Ю_{(п)}$ – середня чисельність працівників за списком.

4.2. Оборотність основного капіталу

$$\Phi_{овк} = ЧД / ВК, \text{ де:}$$

ВК – власний капітал.

4.3. Оборотність основного капіталу

$$\Phi_{оок} = ЧД / ВБ, \text{ де:}$$

ВБ – валюта балансу.

4.4. Середній строк обороту дебіторської заборгованості

$$T_{дз} = 360 \times D_з / V_p, \text{ де:}$$

$D_з$ – дебіторська заборгованість;

V_p – виручка.

4.5. Середній строк обороту кредиторської заборгованості

$$T_{кз} = 360 \times K_з / V_p, \text{ де:}$$

$K_з$ – кредиторська заборгованість.

4.6. Середній строк обороту запасів $T_з$

$$T_з = 360 \times Z / C_B, \text{ де:}$$

Z – величина товарно-матеріальних запасів;

C_B – собівартість продукції.

Практична робота № 4

Тема: санаційний аудит. Аудит фінансової сфери підприємства.

Аудит грошових потоків підприємства

Мета роботи: На основі теоретичних знань набути практичних компетенцій студентам щодо проведення санаційного аудиту та аналізу фінансової сфери неплатоспроможного підприємства зокрема методів аналізу грошових потоків підприємства та визначення санаційної спроможності підприємства на основі аналізу.

Cash-Flow: виявлення причин, що призводять до неефективного фінансування та збитковості підприємства, виявлення слабких сторін санаційних резервів.

Завдання роботи: на основі запропонованих вихідних даних провести аналіз фінансової сфери підприємства за допомогою методів санаційного аудиту, здійснивши необхідні економіко-математичні розрахунки.

Зміст практичної роботи:

1. Аналіз грошових потоків підприємства опосередкованим методом.
2. Аналіз грошових потоків прямим методом.
3. Визначення коефіцієнта Cash-Flow, аналіз ліквідності та ефективності грошових потоків підприємства.
4. Аналіз формування та використання прибутку.

Методичні рекомендації до виконання практичної роботи

1. Аналіз грошових потоків підприємства опосередкованим методом.

Виконання опосередкованого методу розрахунку грошових потоків підприємства дозволяє визначити потенціал чистого грошового потоку та виявити всі фактори, що впливають на його формування.

При використанні опосередкованого методу – дані беруть із балансу і звіту про фінансові результати.

2. Аналіз грошових потоків підприємства прямим методом.

Використання прямого методу розрахунку грошових потоків підприємства дозволяє визначити весь обсяг надходжень та видатків в розрізі окремих видів господарської діяльності.

Додаткові дані: вважати, що заробітна плата оперативного персоналу входить у собівартість продукції;

3. Визначення коефіцієнта Cash-Flow:

У рамках аналізу грошових потоків підприємства обчислюється коефіцієнт Cash-Flow.

$$K_{\text{Cash-Flow}} = \text{ЧГП} / (\text{З} - \text{КГ} - \text{КФВ})$$

де: ЧГП – чистий грошовий потік;

З – заборгованість підприємства;

КГ – грошові кошти підприємства;

КФВ – короткострокові фінансові вкладення.

Цей коефіцієнт характеризує здатність підприємства розраховатися зі своїми боргами за результатами господарської діяльності.

У рамках аналізу грошових потоків підприємства обчислюється коефіцієнт ліквідності грошових потоків:

$$K_{\text{ЛГП}} = (\text{ВДГП} - (\text{ЗГК}_{\text{кін}} - \text{ЗГК}_{\text{поч}})) / \text{ВВГП}, \text{ де:}$$

ВДГП – валовий додатковий грошовий потік;

ЗГК_{кін}, ЗГК_{поч} – залишок коштів на кінець та початок періоді;

ВВГП – валовий від’ємний грошовий потік.

У рамках аналізу грошових потоків підприємства також обчислюється коефіцієнт ефективності грошових потоків:

$$K_{\text{ЕГП}} = \text{ЧГП} / \text{ВВГП}.$$

4. Аналіз формування та використання прибутку.

У процесі аналізу розраховуються показники, на основі яких оцінюється прибутковість підприємства:

4.1. Коефіцієнт прибутковості власного капіталу

$$P_{\text{ВК}} = \text{ЧП} / \text{ВК}, \text{ де:}$$

ЧП – прибуток після оподаткування;

ВК – власний капітал.

4.2. Операційна рентабельність продажу :

$$OP_{\text{пр.}} = \text{ЧП} / V_{\text{ир}}, \text{ де:}$$

$V_{\text{ир}}$ – виручка від реалізації.

4.3. Рентабельність основної діяльності:

$$P_{\text{од}} = \text{ВП} / C_{\text{в}}, \text{ де}$$

ВП – прибуток від реалізації;

$C_{\text{в}}$ – собівартість продукції.

4.4. Коефіцієнт прибутковості активів

$$K_{\text{па}} = \text{ЧП} / A, \text{ де:}$$

A – активи.

4.5. Головний показник прибутковості

$$\Gamma P_p = P_p / (A - \text{НА}) \times 100\%$$

де: P_p – прибуток до оподаткування;

A – активи;

НА – нематеріальні активи.

Практична робота № 5

Тема: Внутрішні механізми фінансової санації

Мета роботи: розробка плану фінансового оздоровлення підприємства.

Завдання роботи: на основі даних аналітичної інформації, даних бухгалтерського обліку та форм фінансової звітності обраного підприємства провести аудит фінансової сфери підприємства, провести оцінку санаційної спроможності підприємства, зробити висновок про доцільність і можливість санації підприємства чи про необхідність його ліквідації; розробити програму санації підприємства (відобразити заходи, спрямовані на покриття поточних збитків, відновлення платоспроможності та ліквідності підприємства); запропонувати заходи щодо відновлення прибутковості та конкурентоспроможності підприємства в довгостроковому періоді, розрахувати ефективність санації, а також перелічити заходи щодо реалізації плану та контролю за ходом реалізації.

Зміст практичної роботи:

1. розробка плану поліпшення фінансового стану суб'єкта господарювання, якщо йому не загрожує фінансова криза.

2. обґрунтування рішення щодо ліквідації підприємства та розробка плану ліквідації з відображенням усіх основних етапів та порядку фінансового забезпечення ліквідаційних процедур, якщо підприємство не підлягає санації.

Методичні рекомендації до виконання практичної роботи

План фінансового оздоровлення (поліпшення фінансового стану) підприємства складається зі вступу та чотирьох розділів.

У вступі подається загальна характеристика об'єкта планування: відомості про правову форму організації бізнесу, форму власності, організаційну структуру, сфери діяльності, коротка історична довідка про розвиток підприємства; визначаються мета складання плану фінансового оздоровлення та методи, які використовуються в процесі його розробки.

У першому розділі відображається вихідна ситуація на підприємстві.

Аналіз вихідних даних містить такі підрозділи:

- Оцінка зовнішніх умов.
- Аналіз фінансово-господарського стану.
- Аналіз причин фінансової кризи та слабких місць.
- Наявний потенціал.

Аналіз фінансово-господарського стану підприємства проводиться за двома напрямками:

- аналіз виробничо-господарської діяльності;
- аналіз фінансового стану.

У процесі аналізу з'ясовується фактичний фінансовий та майновий стан підприємства за показниками, порядок обчислення яких наведено в Додатках И - М.

Для здійснення аналізу фінансово-господарського стану підприємства можна також використовувати Порядок проведення аналізу фінансово-

господарського стану суб'єктів господарювання державних підприємств і підприємств, у статутному капіталі яких частка державної власності перевищує п'ятдесят відсотків, та підготовки на запити суду, прокуратури або іншого уповноваженого органу висновків про наявність ознак фіктивного банкрутства, доведення до банкрутства, приховування стійкої фінансової неспроможності, незаконних дій у разі банкрутства 26.02.2013 № 327/5; Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства, затв. Наказом Міністерства економіки України від 19.01.2006 р№14 (Додаток Е); Порядок проведення оцінки фінансового стану потенційного бенефіціара інвестиційного проекту, реалізація якого передбачається на умовах фінансової самокупності, а також визначення виду забезпечення для обслуговування та погашення позики, наданої за рахунок коштів міжнародних фінансових організацій, обслуговування

якої здійснюватиметься за рахунок коштів бенефіціара, затверджено наказом Міністерства фінансів України 14.07.2016 № 616 (додаток Д).

Аналіз причин фінансової кризи та слабких місць полягає в систематизації та оцінюванні причин фінансової кризи та наслідків їх впливу на фінансово-господарську діяльність підприємства. Аналіз причин фінансової кризи проводиться з метою їх локалізації та усунення. Виявлення симптомів кризи робиться на основі аналізу слабких місць на підприємстві. Обмежуючі чинники (слабкі місця) можуть виявлятися в таких сферах:

- залучення капіталу (наприклад втрата довіри перед кредиторами);
- ринок (бар'єри на шляху вступу чи виходу з ринку);
- персонал (позиція профспілок, висока мобільність, психологічні чинники);
- законодавство (податки, заборона звільнення працівників).

Наявний потенціал. Характеризуються сильні сторони підприємства, можливі шанси та наявний потенціал у кадровій, виробничій, технологічній, маркетинговій та інших сферах. Наявний на підприємстві потенціал розвитку визначається такими основними факторами:

- фінансове забезпечення та можливості залучення додаткового капіталу;
- наявність кваліфікованого персоналу;
- наявність надійних та дешевих джерел постачання сировини;
- наявність ринків збуту продукції;
- виробничий потенціал;
- ефективна організаційна структура;
- висока якість менеджменту.

У *другому розділі* визначаються стратегічні цілі санації (запланованих заходів), цільові орієнтири та розробляється стратегія санації підприємства. Розділ також повинен містити оперативну (Crash-) програму, в якій відображаються заходи, спрямовані на покриття поточних збитків, відновлення (підвищення) платоспроможності та ліквідності підприємства.

Розділ третій є основною частиною плану санації. Він містить конкретний план заходів щодо відновлення (нарощення) прибутковості та конкурентоспроможності підприємства в довгостроковому періоді (рис. 1). Складовими цього розділу є:

- ✓ *План маркетингу та оцінка ринків збуту продукції.*
- ✓ *План виробництва та інвестицій.*
- ✓ *Організаційний план.*
- ✓ *Система фінансових планів (бюджетів).*

У *четвертому розділі* розраховується ефективність антикризових заходів, а також визначається порядок реалізації плану та контролю за ходом реалізації. У цьому розділі деталізуються очікувані результати виконання проекту, а також прогноуються можливі ризики та збитки.

Невід'ємним елементом плану санації є оцінка ефективності санаційних заходів. У таблиці наведено огляд методичних підходів до оцінки ефективності санаційних заходів. У процесі виконання практичного завдання слід розрахувати ефективність санації за декількома способами оцінки.

Таблиця

Способи оцінки ефективності санаційних заходів

Методичний підхід	Коментар		
1. Зіставлення	Розраховуються	показники	прибутковості

показників фінансового стану до і після реалізації антикризових заходів.	(рентабельності); ліквідності та платоспроможності; структури капіталу; майнового стану; ділової активності. З кожної групи доцільно вибрати один, найбільш виразний показник. Порівнюються фактичні та прогнозні показники.
2. Розрахунок показника ефективності антикризових заходів (E)	Показник розраховується за алгоритмом: $E = \frac{\text{Додатковий прибуток}}{\text{Обсяг вкладень на антикризові заходи}}$ Додатковий прибуток — різниця між фінансовими результатами після та до здійснення санації.
3. Розрахунок періоду окупності вкладень на антикризові заходи (Payback метод)	Розрахунки здійснюються за використання статичного та динамічного підходів, за усередненою оцінкою доходів та за наростаючим підсумком. Усереднена оцінка періоду окупності (PB) за статичним підходом здійснюється за формулою: $PB = \frac{\text{Обсяг вкладень на антикризові заходи}}{\text{Додатковий Cash-flow}}$ Додатковий CF визначається як сума додаткової амортизації та додаткового прибутку, отриманих в результаті санації.
4. Розрахунок інтегрального показника (П) 5. Розрахунок показників доданої вартості (EVA та CVA)	Підбирається модель інтегральної оцінки в залежності від виду економічної діяльності підприємства. Порівнюються значення фінансового стану до, протягом і після впровадження антикризових заходів. Економічна додана вартість (EVA): $EVA_t = NOPAT_t - (WACCs \cdot IK_t);$ додана вартість чистого грошового потоку: $CVA_t = BCF_t - A_t - WACCs \cdot Bit.$ Ефективність забезпечується у разі додатного значення показників.
6. Метод дисконтування Cash-flow (DCF)	Передбачає дисконтування очікуваних грошових потоків та порівняння їх з обсягом початкових інвестицій: $NPV = \frac{CF_1}{1+r} + \frac{CF_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+r)^n} - I_0.$ У разі від'ємного значення NPV інвестиції в антикризові заходи є недоцільними.
7. Порівняння вартості підприємства до та після санації	В залежності від наявної інформаційної бази можна використовувати різні методи оцінки: — за ліквідаційною вартістю, — метод дисконтування Cash чи EVA; — метод зіставлення мультиплікаторів чи порівняння продажів.

Практична робота № 6

Тема: Оцінювання вартості майна підприємства.

Мета роботи: на основі теоретичних знань дати практичні навички студентам щодо методів оцінювання вартості майна (об'єктів нерухомості, нематеріальних активів, рухомого майна та корпоративних прав) підприємства у разі його банкрутства чи ліквідації, реорганізації, чи у процесі санаційного аудиту для визначення спроможності підприємства.

Завдання роботи: на основі запропонованих вихідних даних провести оцінку вартості майна підприємства, здійснивши необхідні економіко-математичні розрахунки.

Зміст практичної роботи:

1. Оцінювання вартості підприємства як цілісного майнового комплексу методом балансової вартості.
2. Оцінювання вартості корпоративних прав методом ринкової вартості.
3. Оцінювання вартості підприємства методом ринкового порівняння.
4. Оцінювання вартості майна підприємства методом оцінки майбутніх чистих грошових потоків.

Методичні рекомендації до виконання практичної роботи

1.1. Оцінка по фактичній вартості активів

$$ВМ_{\phi} = 3В_{оф} + 3В_{на} + НКВ + O_{м} + 3 + (-)(\Phi A - \Phi 3),$$

де: $3В_{оф}$, $3В_{на}$ – залишкова вартість ОФ, НА;

НКВ – незавершене кап. вкладення;

$O_{м}$ – обладнання, призначене для монтажу;

3 – запаси ТМЦ, що входить до складу оборотних активів;

ΦA – фінансові активи;

$\Phi 3$ – фінансові зобов'язання.

Вважати, що особливий режим приватизації встановлено для 100% основних засобів та нематеріальних активів підприємства. В балансі не відображають 5% нематеріальних активів.

1.2. Оцінка по відновній вартості активів.

$$VM_{\text{ва}} = VM_{\text{ф}} + (-)РП_{\text{в}},$$

де: $РП_{\text{в}}$ – результати переоцінки активів підприємства з урахуванням індексу інфляції.

Індекс інфляції врахувати при переоцінці активів і прийняти темп інфляції.

- а) 105%; б) 130%.

1.3. Оцінка по вартості виробничих активів:

$$VM_{\text{ва}} = VM_{\text{ф}} + (-)РП_{\text{в}} - A_{\text{н}} + A_{\text{зр}}, \text{ де:}$$

$A_{\text{н}}$ – вартість невиробничих активів;

$A_{\text{зр}}$ – вартість активів, що орендуються підприємством і відображаються.

2. Оцінювання вартості корпоративних прав методом ринкової вартості:

2.1. Оцінка по рівню котирування акцій:

$$РВ_{\text{ат}} = РК_{\text{сер}} \times (A_{\text{с}} - A_{\text{в}}),$$

де: $РК_{\text{сер}}$ – середній рівень котирування акцій;

$A_{\text{с}}$ – кількість емітованих акцій;

$A_{\text{в}}$ – кількість викуплених акцій.

2.2. Оцінка методом капіталізованої вартості.

$$РВ_{\text{ат}} = (БП - ПП + А) \times N_{\text{кв}} / (K_{\text{кв}} - ЗДБ), \text{ де}$$

$БП$ – балансовий прибуток;

$А$ – амортизація;

$N_{\text{кв}}$ – кількість кварталів у звітному періоді;

$K_{\text{кв}}$ – ставка капіталізації (при рентабельності $< 0,1$ ставка рівна 0,7)

$ЗДБ$ – залишок довгострокових боргу.

3. Оцінювання вартості підприємства методом ринкового порівняння:

У даному методі використовуються ринкові вартості компанії, що схожі за основними економічними характеристиками (ринкові аналоги РА) на компанію, вартість якої оцінюється. Оцінка проводиться в такому порядку:

3.1. визначається коефіцієнт КРБ (за даними РА):

КРБ = ринкова вартість акції / балансова вартість акції.

3.2. визначається коефіцієнт КРД (за даними РА):

КРД = ринкова вартість акції / дивіденди на 1 просту акцію.

3.3. визначається ринкова вартість акціонерного капіталу $VK_{пр1}$ (враховуючи прибутковість компанії).

$VK_{пр1} = КРБ \times П_p$, де:

$П_p$ – чистий прибуток.

3.4. Визначається ринкова вартість акціонерного капіталу $VK_{пр2}$ (враховуючи вартість активів компанії):

$VK_{пр2} = КРБ \times ЧА$, де:

ЧА – чисті активи підприємства.

3.5. Оцінка вартості компанії (ВК) визначається як середньозважена величина з $VK_{пр1}$ і $VK_{пр2}$.

4. Оцінювання вартості майна підприємства методом оцінки майбутніх чистих грошових потоків:

4.1. Оцінка вартості підприємства при незмінному обсязі ЧГП.

4.1.1 Визначається обсяг ЧГП.

4.1.2 Визначається ставка капіталізації ЧГП:

$СК_{гп} = 1 / M_{ц/д} = ДА / ЦА$.

де: $M_{ц/д}$ – мультиплікатор ціни / доходу акцій за поточним котируванням;

ЦА – ринкова вартість акції;

ДА – річна доходність акції.

4.1.3. Визначається поточна вартість підприємства:

$ПВ_{2п} = ЧГП / СК_{2п} = ЧГП \times Ца / Да$

4.2. Оцінка вартості підприємства при обсязі ЧГП, що змінюються.

4.2.1. Визначається період протягом якого використовуються активи.

4.2.2. Прогнозується ЧГП по окремих роках.

4.2.3. Визначається можлива ліквідаційна вартість активів.

4.2.4. Визначається ставка дисконтування ЧГП, враховуючи ставки на фінансовому ринку, темп інфляції рівень ризику та інші фактори.

4.2.5. Визначається поточна вартість підприємства.

$$ПВ_{2п} = У(ЧГП/(1+i)^n) + (ЛВ/(1+i)^n)$$

Прийняти, що активи будуть використовуватись в середньому ще протягом 10 років; ЧГП зростає протягом 1-5 років на 10% протягом 6-10 років на 5%; дисконтна ставка -10% з врахуванням інфляції та ризику дисконтна ставка протягом року зростає на 1%, ліквідаційна вартість складає 90% вартості майна, оціненого по фактичній вартості активів.

Практична робота № 7

Тема: Фінансові джерела санації підприємства. Зовнішні фінансові «джерела» санації підприємства.

Мета роботи: На основі теоретичних знань дати практичні навички студентам щодо основних методів фінансування санації підприємства: фінансування санації за рахунок акціонерного капіталу, за рахунок збільшення статутного фонду та за рахунок альтернативних методів, у разі його банкрутства чи ліквідації, реорганізації чи у процесі санаційного аудиту для визначення санаційної спроможності підприємства, виявлення санаційних резервів.

Завдання роботи: На основі запропонованих вихідних даних провести необхідні економіко-математичні розрахунки, які забезпечують методологічну базу основних методів фінансування санації.

Зміст практичної роботи:

1. Фінансування санації за рахунок акціонерного капіталу.
2. Фінансування санації за рахунок альтернативних методів.

Методичні рекомендації до виконання практичної роботи

1. Фінансування санації за рахунок акціонерного капіталу.

З метою забезпечення виконання санаційних заходів проводиться збільшення статутного фонду, щоб мобілізувати додаткові фінансові ресурси та підвищити фінансову стійкість підприємства.

1.1. Розрахувати всі показники, що характеризують збільшення статутного фонду ПАТ.

Статутний фонд, кількість емітованих акцій, номінал акцій, біржовий курс акцій, вихідні дані по варіанту. Прийнято рішення про збільшення статутного фонду на 50% курс реалізації додаткових акцій -1.4 номіналу. Визначити курсову вартість ПАТ.

Новий біржовий курс акцій розраховується за формулою:

$$Кб.н. = (СФ_n + ДЕ) / (A_1 + A_2), \text{ де:}$$

$СФ_n$ – статутний фонд до збільшення (у біржових цінах)

$ДЕ$ – розмір додаткової емісії (у біржових цінах);

A_1 – кількість акцій до збільшення;

A_2 - кількість додатково емітованих акцій.

Вартість переважного права на купівлю нових акцій розраховується за формулою:

$$П = (Кб - Ке) / (С + 1), \text{ де:}$$

$Кб$ – біржовий курс 1 акції до емісії;

$Ке$ - курс емісії 1 нової акції;

$С$ – відношення, за яким здійснюється емісія.

$$С = \Phi_1 / (\Phi_2 - \Phi_1), \text{ де:}$$

Φ_1, Φ_2 – розмір номінально статутного фонду до і після його збільшення.

1.2. Розрахувати курс додаткової емісії акцій при необхідності додаткового залучення коштів для проведення санаційних заходів.

Дані про статутний фонд, кількість емітованих акцій, біржовий курс наведені у вихідних даних. Емісійний дохід не може перевищувати приріст капіталу.

1.3. Розрахувати зміну фінансово-майнового стану старих акціонерів. Розмір статутного фонду ПАТ, номінальна вартість акцій вказані у вихідних даних.

Прийнято рішення про збільшення статутного капіталу за рахунок виплати дивідендів шляхом емісії додаткових акцій за рахунок нерозподіленого прибутку та резервних фондів, які перевищують передбачений законодавством розмір. Відношення, за яким збільшується статутний фонд-4:1. Дані про резерви та нерозділений прибуток у вихідних даних.

Показник біржового курсу акцій до збільшення статутного фонду розраховуються:

Біржовий курс акцій до збільшення = Власний капітал / Статутний фонд.

2. Фінансування санації за рахунок альтернативних методів.

Розрахувати розмір альтернативних цільових внесків, спрямованих на покриття балансових збитків, якщо далі про номінальну вартість акцій, кількість емітованих акцій, а також про запланований розмір валового санаційного прибутку наводяться у вихідних даних. Акціонери надають перевагу зменшенню статутного фонду.

2.1. Балансовий курс (БК) акцій до санації розраховується за формулою:

$$\text{БК} = \text{власний капітал} / \text{статут. капітал} \times 100\%$$

2.2. Вартість акцій визначається за балансовим курсом;

2.3. Відношення, за яким зменшується статутний фонд, розраховується:

$$C = \text{Статутний фонд} / (\text{статутний фонд} - \text{санаційний прибуток});$$

2.4. Збиток акціонерів розраховується, виходячи з вартості акції та відношення, за яким зменшується статутний фонд;

2.5. Розрахункова вартість акцій ($A_{\text{сан}}$) після санації дорівнює:

$$A_{\text{сан}} = (\text{Валовий санац. прибуток} - \text{покритий збиток}) / \text{к-ть акцій після санації};$$

2.6. Валовий санаційний прибуток розраховується як прибуток між розміром статутного фонду до і після санації;

2.7. Балансовий курс ($\text{БК}_{\text{сан}}$) акцій (грн.) після санації розраховується за формулою:

$$\text{БК}_{\text{сан}} = \text{номінальна вартість акції} + \text{чистий санаційний прибуток};$$

2.8. Баланс підприємства після санації складається в таблиці:

Актив	Сума, тис.грн.	Пасив	Сума, тис. грн
1.Основні засоби		1.Статутний фонд	
2.Запаси і витрати		2.Чистий санаційний прибуток	
3.Дебіторська заборгованість		3.Довгострокові пасиви	
4.Грошові кошти		4.Короткострокові пасиви	
Баланс:		Баланс:	

2.9 Балансовий курс (БК² сан) акцій (%) після санації розраховується на основі попередніх розрахунків у таблиці.

БК ² сан	Априр	Фс змін

2.10. На основі попередніх розрахунків у таблиці до завдання 2.9. розраховується також приріст вартості акцій (Априр) та зміна фінансування (Фс змін)

Завдання для практичних занять

Тема. Санаційний контролінг

Задача 1.

Розрахувати та проаналізувати ймовірність банкрутства ПАТ «Світоч» за допомогою п'ятифакторної моделі Альтмана, якщо відомо, що станом на початок року робочий капітал підприємства був рівний 700 000 грн. виручка від реалізації 300 000 грн., собівартість реалізованої продукції 200 000 грн., інші операційні доходи 400 грн., адміністративні витрати 15 000 грн., витрати на збут 5000 грн., інші операційні витрати 12 000 грн., загальна вартість активів 835 000 грн., ринкова капіталізація компанії 55 000 грн., сума заборгованості 180 000 грн.

Задача 2.

Розрахувати та проаналізувати ймовірність банкрутства ПАТ «Електрон» за допомогою моделі Спрійгента, якщо відомо, що станом на початок року робочий капітал підприємства був рівний 200 000 грн., виручка від реалізації 300 000 грн., загальна вартість активів 368 000 грн., прибуток до сплати податків та процентів 24 000 грн., прибуток до сплати податків 36 000 грн., короткострокова заборгованість 120 000 грн.

Задача 3.

Розрахувати та проаналізувати ймовірність банкрутства ПАТ «Іскра» за допомогою універсальної дискримінантної функції, якщо відомо, що станом на початок року показник cash-flow підприємства був рівний 60 000 грн., валюта балансу 800 000 грн., сума заборгованості 210 000 грн., виручка від реалізації 300 000 грн., собівартість реалізованої продукції 200 000 грн., інші операційні доходи 400 грн., адміністративні витрати 15 000 грн., витрати на збут 5000 грн., інші операційні витрати 12 000 грн., виробничі запаси 54 000 грн.

Задача 4.

На основі наведених даних оцінити ймовірність банкрутства за 5-факторною моделлю Альтмана.

Баланс, тис. грн.

Актив		Пасив	
Необоротні активи		Власний капітал	
Основні засоби:			
- залишкова вартість	2350	Статутний капітал	600
- первісна вартість	2650	Додатковий капітал	1200
- знос	(300)	Нерозподілений прибуток	891
Довгострокові інвестиції	400	Всього власного капіталу	2691
Всього довгострокових активів	2750	Довгострокові зобов'язання	1000
Оборотні активи		Короткострокові зобов'язання	
Виробничі запаси	1100	Короткострокові кредити банків	93

Дебіторська заборгованість	890	Кредиторська заборгованість за товари та послуги	800
Грошові кошти та їх еквіваленти	54	Поточні зобов'язання по розрахунках (оплата праці персоналу, відрахув. в бюджет)	210
Всього оборотні активи	2044	Всього короткотермін. зобов'яз.	1103
Всього активів	4794	Всього пасивів	4794

Звіт про фінансові результати, тис. грн.

Назви статей	Фактичні дані за період	Назви статей	Фактичні дані за період
Виручка від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	10200	Прибуток від основної діяльності (операц. приб.)	1155
Податок на додану вартість	(1700)	Інші операц. доходи	170
Чиста виручка від реалізації продукції	8500	Інші витрати	(52)
Собівартість реалізованої продукції	6725	Прибуток до сплати податків	1273
Валовий прибуток	1775	Податок на прибуток	(382)
Операційні витрати	620	Чистий прибуток	891

Задача 5.

Спрогнозувати ймовірність банкрутства підприємства, використовуючи £-рахунок Альтмана (пятифакторну модель), якщо сума витрат і запасів 200 000 грн, грошові кошти та дебіторська заборгованість – 50 000 грн. виручка від реалізації продукції – 150 000 грн., прибуток – 750 000 грн., нерозподілений прибуток – 10 000 грн., ринкова вартість акцій – 500 000 грн., валюта балансу – 950 000 грн.

Задача 6.

Спрогнозувати ймовірність банкрутства підприємства за універсальною дискримінантною функцією, якщо чистий дохід – 85 500 тис. грн., амортизація – 2 500 тис. грн., виробничі запаси – 7010 тис. грн., готова продукція – 2 500 тис. грн. незавершене виробництво – 140 тис. грн. товари – 1 200 тис. грн., довгострокові зобов'язання – 1340 тис. грн., векселі видачі на суму 200 тис. грн., заборгованість банку за короткостроковим кредитом 20 000 тис. грн., кредиторська заборгованість за товари – 10 500 тис. грн., поточні зобов'язання за розрахунками – 14 700 тис. грн., валюта балансу – 115 900 тис. грн.

Задача 7.

Спрогнозувати ймовірність банкрутства підприємства за моделю Спрінгейта, якщо виручка від реалізації продукції – 85 410 тис. грн., прибуток до сплати податків – 9 540 тис. грн., запаси – 10 670 тис. грн., векселі одержані – 495 тис. грн., векселі видачі – 197 тис. грн., дебіторська заборгованість за товари – 36 264 тис. грн., за виданими авансами – 13 530 тис. грн., кредиторська заборгованість за товари – 10 455 тис. грн., поточні зобов'язання за розрахунками – 15 400 тис. грн., витрати майбутніх періодів – 101 тис. грн., валюта балансу – 112 932 тис. грн.

Задача 8.

Використовуючи дані балансу сільськогосподарського підприємства, визначити коефіцієнт імовірності банкрутства та імовірність банкрутства за трьох факторною моделлю.

Актив	Сума, тис. грн.	Пасив	Сума, тис. грн.
Склад і розміщення господарських засобів		Джерела утворення і цільове призначення грошових коштів	
1. Основні засоби	1738,0	1. Статутний капітал	4220,0
2. Виробничі запаси	1325,5	2. Нерозподілений прибуток	3,4
3. Незавершене виробництво	42,9	3. Довгострокові кредити банків	1046,95
4. Готова продукція	2376,0	4. Короткострокові	980,0

		кредити банків	
5. Дебіторська заборго-ваність	1430,0	5. Кредиторська заборго-ваність за товари, роботи, послуги	680,0
6. Грошові кошти	72,05	6. Поточні зобов'язання за розрахунками (інша креди-торська заборгованість)	54,1
Баланс	6984,45	Баланс	6984,45

Чистий прибуток підприємства – 78 тис. грн.

Собівартість продукції – 230 тис. грн.

Задача 9.

Спрогнозувати ймовірність банкрутства підприємства, використовуючи Z-рахунок Альтмана, якщо сума запасів і витрат становить 100 тис. грн., грошових коштів та дебіторської заборгованості – 250 тис. грн., виручка від реалізації продукції – 600 тис. грн., прибуток – 280- тис. грн., нерозподілений прибуток – 70 тис. грн., ринкова вартість всіх акцій становить 800 тис. грн., валюта балансу – 1,4 млн. грн.

Задача 10.

Спрогнозувати ймовірність банкрутства підприємства, використовуючи Z-рахунок Альтмана, якщо сума запасів і витрат становить 200 тис. грн., грошових коштів та дебіторської заборгованості – 250 тис. грн., виручка від реалізації продукції – 700 тис. грн., прибуток – 250- тис. грн., нерозподілений прибуток – 20 тис. грн., ринкова вартість всіх акцій становить 750 тис. грн., валюта балансу – 1,1 млн. грн.

Задача 11.

За допомогою моделі Альтмана визначити можливість настання банкрутства закритого акціонерного товариства на основі форм річної звітності.

Задача 12.

За допомогою моделі Спрінгейта визначити можливість настання банкрутства підприємства на основі форм річної звітності.

Задача 13.

За допомогою Порядку проведення оцінки фінансового стану потенційного бенефіціара інвестиційного проекту, реалізація якого передбачається на умовах фінансової самоокупності, а також визначення виду забезпечення для обслуговування та погашення позики, наданої за рахунок коштів міжнародних фінансових організацій, обслуговування якої здійснюватиметься за рахунок коштів бенефіціара затвердженого наказом Міністерства фінансів України від 14.07.2016 № 616 (Додаток Д), визначити можливість настання банкрутства підприємства на основі форм річної звітності.

Тема. Санаційний аудит.

Задача 1.

На основі даних про діяльність підприємства розрахувати показники аудиту власного капіталу, а саме:

- коефіцієнт фінансової незалежності;
- коефіцієнт фінансового левериджу;
- коефіцієнт забезпечення власними коштами;
- чисті активи підприємства;
- коефіцієнт маневреності власного капіталу.

Якщо відомо, що власний капітал підприємства рівний 450 000 грн., валюта балансу 862 000 грн., позиковий капітал 362 000 грн., необоротні активи 331 000 грн., оборотні активи 369 000 грн., довгострокові зобов'язання 200 000 грн., активи 821 000 грн.

Задача 2.

На основі даних про діяльність підприємства розрахувати показники аудиту власного капіталу, а саме:

- дивіденди на одну просту акцію;
- рентабельність акції;
- чистий прибуток на одну акцію;
- коефіцієнт цінності акцій якщо відомо, що: виручка від реалізації 300 000 грн., собівартість реалізованої продукції 200 000 грн., інші операційні доходи 400 грн., адміністративні витрати 15 000 грн., витрати на збут 5 000 грн., інші операційні витрати 12 000 грн., дивіденди 6000 грн., кількість простих акцій 200 000 шт., ринкова вартість однієї акції 0,01 грн.

Задача 3.

Розрахувати ефект фінансового левериджу АТ «ТС», якщо відомо, що валовий прибуток підприємства рівний 5 600 грн., процентна ставка за кредит – 25%, власний капітал – 12 000 грн., залучений капітал підприємства 4 850 грн.

Задача 4.

На основі даних про діяльність ПАТ «ПРОМ» розрахувати показники аналізу ліквідності активів підприємства:

- коефіцієнт співвідношення кредиторської та дебіторської заборгованості;
- коефіцієнт абсолютної ліквідності;
- норму грошових резервів;
- коефіцієнт покриття періодичних виплат.

Якщо у підприємства на рахунку знаходиться 30 000 грн., поточні активи 600 000 грн., товарно-матеріальні запаси 6 000 грн., середні, щоденні виплати грошових коштів за операціями підприємства 17 700 грн., гроші в касі 1 000 грн., кредиторська заборгованість 62 000 грн., дебіторська на 400 грн. більша, короткострокова заборгованість 48 000 грн., у розпорядженні підприємства також є акції п'яти підприємств на загальну суму 800 грн.

Задача 5.

Розрахувати показники оцінки платоспроможності підприємства:

- поточна платоспроможність;
- коефіцієнт покриття;
- коефіцієнт забезпечення власними засобами;
- коефіцієнт Бівера за наступними даними:

(Нр Пас) поточні зобов'язання підприємства рівні 192 000 грн;
(230) грошові кошти та їх еквіваленти в національній валюті – 120 000 грн;
(220) поточні фінансові інвестиції – 32 000 грн,
(Шр Пас) довгострокові зобов'язання – 52 000 грн,
довгострокові фінансові інвестиції, які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств 21 000 грн, оборотні активи підприємства становлять 201 000 грн., необоротні активи 280 000 грн., амортизація – 17 000 грн, власний капітал – 365 000 грн, чистий прибуток – 62 000 грн.

Задача 6.

Розрахувати показники оцінки ділової активності підприємства:

- продуктивність праці;
- оборотність власного капіталу;
- оборотність основного капіталу;
- середній строк обороту дебіторської заборгованості;
- середній строк обороту кредиторської заборгованості.

Якщо відомо, що середня чисельність працівників – 340 осіб; виручка від реалізації 300 000 грн, власний капітал 321 000 грн, валюта балансу – 728 000 грн, дебіторська заборгованість – 34 000 грн, кредиторська заборгованість – 12 000 грн.

Задача 7.

Провести оцінку майнового стану підприємства, розрахувати:

- зведений коефіцієнт придатності необоротних активів;
- фондвіддачу;
- коефіцієнт рентабельності необоротних активів;

- коефіцієнт випередження продуктивності праці і заробітної плати, використавши такі дані: сума необоротних активів по залишковій вартості – 68 000 грн., сума необхідних активів по первісній вартості – 142 000 грн, виручка від реалізації 341 000 грн, вартість необоротних активів 234 000 грн, чистий прибуток 32 000 грн, обсяг виготовленої продукції за звітний період 1 200 000 грн, за попередній 956 000 грн, середньострокова чисельність персоналу за звітний період 341 чол., за попередній 296 чол., фонд оплати праці за звітний період 756 000 грн, за попередній 701 000 грн.

Задача 8.

У рамках аналізу грошових потоків підприємства розрахувати:

- коефіцієнт Cash-Flow;
- коефіцієнт ліквідності грошових потоків;
- коефіцієнт ефективності грошових потоків.

Дані: чистий грошовий потік 10 000 грн, заборгованість підприємства 554 050 грн, грошові кошти підприємства 45 000 грн, короткострокові фінансові вкладення 36 000 грн, валовий додатній грошовий потік 282 414 грн, залишок грошових коштів на кінець 498 27 грн, на початок періоду 17 500 грн, валовий від'ємний грошовий потік 250 086 грн.

Задача 9.

Оцінити прибутковість підприємства, розрахувати:

- коефіцієнт прибутковості власного капіталу;
- операційну рентабельність продажу;
- рентабельність основної діяльності;
- коефіцієнт прибутковості активів;
- головний показник прибутковості.

Дані:

прибуток після оподаткування 3885 грн;
власний капітал 410 650 грн;
виручка від реалізації (з ПДВ) 301 150 грн;
прибуток від реалізації 16 908, 33 грн;

собівартість продукції 201 150грн;
прибуток до оподаткування 7 908, 33 грн;
активи 1 032 050 грн., нематеріальні активи 51 175 грн.

Задача 10.

Оцінити вартість підприємства як цілісного майнового комплексу методом балансової вартості (по фактичній вартості) та розмір статутного фонду акціонерного товариства, виходячи з таких даних:

залишкова вартість основних засобів 276 175 грн;
залишкова вартість нематеріальних активів 48 675 грн;
запаси і затрати, які входять у валюту балансу 162 950 грн;
довгострокові фінансові вкладення 51 175 грн;
інші необоротні активи 26 175 грн;
грошові кошти, розрахунки та інші активи 325 350 грн;
довгострокові пасиви 97 350 грн;
розрахунки та інші пасиви 518 450 грн;
незавершені капітальні вкладення 6 175 грн;
вилучена вартість майна, для якого встановлено особливий режим приватизації 32 485 грн;
нематеріальні активи, які не відображені в балансі 2 433, 75 грн;
загальний коефіцієнт 1,1 грн.

Задача 11.

Оцінити вартість підприємства як цілісного майнового комплексу, методом балансової вартості (по відновній вартості активів та по вартості виробничих активів), виходячи з таких даних: фактична вартість майна підприємства 280 875 грн., індекс інфляції 120% залишкова вартість основних фондів 276 175 грн., 25% ОФ не беруть безпосередньої участі у виробничому процесі, в балансі не відображено 15% ОФ, що орендується підприємством.

Показник	На початок року	На кінець року	Відхилення	
			тис. грн	темп приросту,

				%
Власний капітал	900	825		
Нематеріальні активи	36	52		
Незавершене будівництво	24	18		
Основні засоби	630	525		
Довгострокові фінансові інвестиції	40	35		
Разом необоротні активи				
Власні оборотні кошти				

Оборотні активи: на початку року 310 тис. грн; на кінець року 375 тис. грн.

Задача 12.

За даними таблиці розрахувати суму власних оборотних коштів, коефіцієнт автономії, коефіцієнт співвідношення позикових і власних коштів, коефіцієнт маневреності. Надати оцінку фінансової стійкості підприємства.

Показники, тис. грн.	На початок року	На кінець року
1. Валюта балансу, у т.ч.	250	240
2. Необоротні активи	145	150
3. Оборотні активи, з них:	105	90
3.1. Товарно-матеріальні запаси	64	57
3.2. Дебіторська заборгованість	33	28
3.3. Грошові кошти	8	5
4. Власний капітал	180	177
5. Довгострокові зобов'язання	10	11
6. Поточні зобов'язання	60	52

Задача 13.

Відомі такі дані: валюта балансу – 100 тис грн, коефіцієнт автономії – 0,8, коефіцієнт маневреності власних коштів – 0,25. Вартість необоротних активів складатиме:

- а) 40 тис. грн
- б) 20 тис. грн
- в) 60 тис. грн
- г) 50 тис. грн

Задача 14.

За даними таблиці розрахувати коефіцієнт абсолютної, термінової і поточної ліквідності та зробити висновок щодо ліквідності і платоспроможності підприємства.

Показники, тис. грн.	На початок року	На кінець року
Актив		
Не оборотні активи у т.ч.:	150	192
Основні засоби	126	135
Нематеріальні активи	10	8
Довгострокові фінансові вкладення	5	42
Оборотні активи, у т.ч.:	9	7
Запаси	70	91
Дебіторська заборгованість	41	47
Грошові активи	20	32
Інші оборотні активи	7	9
Баланс	2	3
	220	283
Пасив		
Власний капітал	165	176
Довгострокові зобов'язання	8	12
Поточні зобов'язання	47	95
Короткострокові кредити банку	10	34
Кредиторська заборгованість за розрахунками:		
за товари, роботи, послуги	22	37
з оплати праці	7	12
зі страхування	3	5
з бюджетом	5	7

Баланс	220	283
--------	-----	-----

Задача 15.

Оцінити вартість можна підприємства методом оцінки майбутніх чистих грошових потоків при незмінному та змінному обсязі ЧГП, якщо обсяг чистих грошових потоків дорівнює 32 327, 63 грн., вартість майна оціненого по фактичній вартості активів – 280 875 грн., ринкова вартість акції 1,5 грн., річна доходність акції 0,04 грн., активи будуть використовуватись в середньому ще протягом 10 років;

ЧГП зростає протягом 1-5 років на 10% протягом 6-10 років на 5%; дисконтна ставка – 10%, з урахуванням інфляції та ризику дисконтна ставка протягом року зростає на 1%; ліквідаційна вартість складає 90% вартості майна, оціненого по фактичній вартості активів.

Задача 16.

Використовуючи дані балансу підприємства, визначити коефіцієнт поточної ліквідності та коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами.

Актив	Сума, тис. грн.	Пасив	Сума, тис. грн.
Склад і розміщення господарських засобів		Джерела утворення і цільове призначення грошових коштів	
1. Основні засоби	960,0	1. Статутний капітал	985,0
2. Виробничі запаси	295,0	2. Нерозподілений прибуток	141,0
3. Незавершене виробництво	165,0	3. Довгострокові кредити банків	266,7
4. Готова продукція	65,0	4. Короткострокові кредити банків	42,85

5. Дебіторська заборгованість	9,95	5. Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	17,08
6. Грошові кошти	154,83	6. Поточні зобов'язання за розрахунками (інша кредиторська заборгованість)	197,15
Баланс	1649,78	Баланс	1649,78

Задача 17.

Використовуючи дані балансу (задача 16), визначити коефіцієнт маневреності власних коштів та коефіцієнт майна виробничого призначення.

Задача 18.

Використовуючи дані балансу визначити коефіцієнти поточної та абсолютної ліквідності.

Актив	Сума, тис. грн.	Пасив	Сума, тис. грн.
Склад і розміщення господарських засобів		Джерела утворення і цільове призначення грошових коштів	
1. Основні засоби	1580,0	1. Статутний капітал	4540,0
2. Виробничі запаси	1205,0	2. Нерозподілений прибуток	3,4
3. Незавершене виробництво	39,0	3. Довгострокові кредити банків	600,0
4. Готова продукція	2160,0	4. Короткострокові кредити банків	800,0
5. Дебіторська заборгованість	1300,0	5. Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	352,0
6. Грошові кошти	65,5	6. Поточні зобов'язання за розрахунками (інша кредиторська заборгованість)	54,1
Баланс	6349,5	Баланс	6349,5

Задача 19

Виходячи із даних балансу (задача 18), визначити тип стійкості фінансового стану підприємства.

Задача 20

Виходячи із даних балансу (задача 18), визначити коефіцієнти швидкої ліквідності та забезпеченості запасів власними джерелами.

Задача 21

Виходячи із даних балансу (задача 18), визначити коефіцієнти фінансової стійкості та рентабельності продукції.

Задача 22

Виходячи із даних балансу (задача 18), визначити коефіцієнти автономії та рентабельності власних засобів, якщо чистий прибуток підприємства – 78 тис. грн.

Задача 23

Виходячи із даних балансу (задача 18), визначити коефіцієнт оборотності активів та оборотності власного капіталу, якщо обсяг реалізованої продукції складає 312 тис. грн.

Задача 24

Як змінилась ефективність використання оборотних коштів, якщо сума прибутку від реалізації продукції збільшилась у звітному році порівняно з минулим у 1,5 рази, а середні залишки оборотних коштів зросли у 2,5 рази? Як такі зміни характеризують фінансовий стан підприємства? Який показник аналізує аудитор?

Задача 25

Виходячи із даних балансу (задача 18), визначити робочий капітал підприємства та коефіцієнт термінової ліквідності.

Задача 26

Використовуючи дані балансу підприємства АПК (задача 18), визначити показник фінансового лівериджу.

Задача 27.

Розрахувати коефіцієнт втрати платоспроможності за період 3 місяці, якщо значення коефіцієнту поточної ліквідності на початок звітного періоду становило 2,1, а на кінець 2.

Задача 28.

Розрахувати коефіцієнт відновлення платоспроможності за період 6 місяців, якщо значення коефіцієнту поточної ліквідності на початок звітного періоду становило 1,8, а на кінець 1,6.

Задача 29.

Чи достатнім буде збільшення суми оборотних активів станом на кінець року у порівнянні з такими на початок року в 3 рази при збільшенні короткострокових зобов'язань у 1,5 разу задля того, щоб коефіцієнт загальної ліквідності наприкінці року відповідав нормативу, якщо оборотні активи підприємства станом на початок року становили 30 000 грн, а поточні зобов'язання були у 2 рази більші? Чому? Зробити розрахунки.

Задача 30.

На основі форм річної звітності обчислити: коефіцієнт незалежності, коефіцієнт концентрації позиченого капіталу, показник фінансового лівериджу, коефіцієнт заборгованості, коефіцієнт фінансової стабільності. Дати трактування змінам показників в динаміці, визначити, до якої групи показників оцінки фінансового стану належать показники.

Задача 31.

- Розрахувати показник економічної доданої вартості (EVA), за таких даних:
- сума інвестовано капіталу — 1200 тис. грн, у тому числі 40 % власного;
 - прибуток від операційної діяльності (до оподаткування) — 300 тис. грн;
 - ставка залучення позик складає 20 %;
 - середня ставка за депозитними вкладеннями 15 %;

Задача 32.

Дослідити стан сільськогосподарських підприємств. Дослідження необхідно провести на підставі даних Державної служби статистики України. Зробити висновки.

Тема. Фінансові джерела санації підприємства.

Задача 1.

Розрахувати всі показники, що характеризують збільшення статутного фонду АТ, заповнюючи таблиці 1-5, відповідно до вихідних даних: номінальна вартість акції 50 грн., прийнято рішення про збільшення статутного фонду на 50%. Курс реалізації додаткових акцій – 1,4 номіналу. Визначити курсову вартість АТ.

Таблиця 1

Статутний фонд	Номінальна вартість	Кількість акцій	Курс акцій	Курсова вартість АТ
Початковий	1 000 000	20 000	100	
Збільшення				

Таблиця 2

Початковий стат. фонд	Розмір додаткової емісії	Кількість акцій до збільшення	Кількість додаткових акцій	Біржовий курс

Таблиця 3

Акції	К-ть	Старий курс	Новий курс	Середній курс	Курсова вартість 1	Курсова вартість 2	Курсовий збиток (прибуток)
Старі	2						
Нові	1						
Разом							

Таблиця 4

Кб	Ке	С	Вартість
----	----	---	----------

			переважного права

Таблиця 5

Вартість 2-х акцій до емісії	Зміна курсу в результаті емісії	Виручка від реалізації переважного права	Майновий стан після емісії	Зміна майнового стану

Задача 2.

Розрахувати зміну фінансово-майнового стану старих акціонерів (табл. 1), якщо розмір статутного фонду АТ рівний 800 000 грн, номінальна вартість акцій 100 грн., додаткове залучення коштів 200 000 грн. Прийнято рішення про збільшення статутного капіталу за рахунок виплати дивідендів шляхом емісії додаткових акцій за рахунок нерозподіленого прибутку та резервних фондів, які перевищують передбачений законодавством розмір. Відношення, за яким збільшується стат. фонд 4:1 (25%) Резерви та нерозподілений прибуток становлять 1 000 000 грн.

Таблиця

Біржовий курс акцій до збільшення	Біржовий курс акцій після збільшення	Вартість мінімального пакету акцій до збільшення	Вартість мінімального пакету акцій після збільшення	Зміна

Тема. Санація балансу підприємства.

Задача 1.

Розрахувати балансовий курс акцій після санації, якщо номінальна вартість акції, рівна 50 грн., кількість емітованих акцій – 40, запланований розмір валового санаційного прибутку 1 500 грн., статутний фонд 2 000 грн.,

непокриті збитки 1 080 грн. Акціонери надають перевагу зменшенню статутного фонду.

Таблиця 1

Розрах. курс акцій %	Вартість акцій	Збиток акціонерів	Асан	БКсан

Задача 2.

Оцінити вартість корпоративних прав методом ринкової вартості по рівню котивування акцій та методом капіталізованої вартості, якщо середній рівень котування акцій 1,5, кількість емітованих акцій 251 150 грн., кількість викуплених акцій 30 000 грн., балансовий прибуток 8 905, 83 грн., амортизація 57 362 грн., кількість кварталів у звітному періоді – 4, рентабельність 0,051, залишок довгострокового боргу 97 350 грн.

Тема. Економіко-правові аспекти санації, банкрутства та ліквідації підприємства

Задача 1.

Визначити доцільність ліквідації підприємства після задоволення вимог кредиторів, якщо після реалізації його майна було отримано 5 млн. грн., а вимоги кредиторів становили: по оплаті праці – 3—тис. грн., по податках і зборах – 200 тис. грн., по витратах, пов'язаних з провадженням справи про банкрутство – 50 тис. грн., по кредитах банків – 2 млн. грн., з іншої заборгованості – 1,8 млн. грн.

Задача 2.

Розрахувати коефіцієнт відновлення платоспроможності за період 6 місяців та коефіцієнт втрати платоспроможності за період 3 місяців, якщо значення коефіцієнта поточної ліквідності на початок звітного періоду становило 1,8, а на кінець 2,1. Звітний період – 1 рік.

Задача 3.

Розрахувати коефіцієнт втрати платоспроможності за період 3 місяців, якщо значення коефіцієнта поточної ліквідності на початок звітного періоду

становило 2,4, а на кінець 1,5. Звітний період – 6 місяців.

Задача 4.

Розрахувати коефіцієнт відновлення платоспроможності за період 6 місяців, якщо значення коефіцієнту поточної ліквідності на початок звітного періоду становило 1,2, а на кінець 1,8.

Задача 5.

Розрахувати коефіцієнт втрати платоспроможності за період 3 місяці, якщо значення коефіцієнту поточної ліквідності на початок звітного періоду становило 2,2, а на кінець 1,8.

Задача 6.

Розрахувати коефіцієнт втрати платоспроможності за період 3 місяці, якщо значення коефіцієнту поточної ліквідності на початок звітного періоду становило 2,1, а на кінець 2,2.

Задача 7.

Господарський суд в рамках провадження справи про банкрутство ТОВ “Млин” прийняв рішення про його ліквідацію. Чистий дохід від реалізації ліквідаційної маси ТОВ склав 600 000 грн. Визначити, в якій черговості та в якому обсязі будуть задоволені наступні вимоги кредиторів:

- заборгованість з оплати праці – 70 000 грн;
- виплата вихідної допомоги працівникам – 40 000 грн;
- витрати на оплату послуг ліквідатора – 10 000 грн;
- заборгованість перед державним бюджетом – 200 000 грн;
- заборгованість перед комерційним банком за кредити, забезпечені заставою – 150 000 грн;
- заборгованість перед ВАТ “Зерно” – 100 000 грн;
- заборгованість перед ТОВ “Промінь” – 50 000 грн.

Задача 8.

Фірма «Реверс» збанкрутувала. Кредиторська заборгованість склала за даними балансу 255 тис. грн. Сума активів фірми – 205 тис. грн. Заборгованість із заробітної плати – 30 тис. грн., 25 тис. грн. плата до бюджету. Кредитори в кількості трьох осіб мали рівні частки у боржника. Визначити суми, які не будуть погашені після розпродажу майна боржника кожному з трьох кредиторів.

Задача 9.

При проведенні ліквідаційної процедури від реалізації майна банкрута було отримано 2 млн. грн. Вимоги кредиторів до боржника становили: за банківські кредити, забезпечені заставою – 800 тис. грн.; по загальнодержавних податках – 120 тис. грн.; із заробітної плати – 110 тис. грн.; вимоги кредиторів, не забезпечені заставою – 1,2 млн. грн. Описати черговість задоволення вимог кредиторів.

Задача 10.

Чи обов'язково ліквідується підприємство після задоволення вимог кредиторів, якщо після реалізації його майна було отримано 2,6 млн. грн., а вимоги кредиторів становили: по оплаті праці – 90 тис. грн., по податках і зборах – 130 тис. грн., по витратах, пов'язаних з провадженням у справі про банкрутство – 40 тис. грн., по кредитах банків – 800 тис. грн., з іншої заборгованості – 1,2 млн. грн.

Задача 11.

Підприємство оголошено банкрутом. Заборгованість кредиторам 160 тис. грн. Сума активів 145 тис. грн. Заборгованість із заробітної плати 15 тис. грн. Плата господарському суду 1 тис. грн. Встановити розмір платежу, який припадає на першу чергу.

Задача 12.

Після реалізації майна банкрута було отримано 4 млн. грн. Вимоги двох

кредиторів до банкрута, не забезпечені заставою становлять 500 тис. грн. та 400 тис. грн. Розрахувати на скільки будуть задоволені дані вимоги, якщо вимоги забезпечені заставою становлять 1,1 млн. грн., заборгованість з оплати праці – 400 тис. грн., податкова заборгованість – 540 тис. грн., вимоги щодо повернення внесків трудового колективу до статутного фонду – 2,8 млн. грн., витрати арбітражного керуючого, пов'язані з утриманням і збереження майнових активів банкрута – 30 тис. грн., інші витрати, пов'язані з провадженням у справі про банкрутство – 50 тис. грн.

Задача 13.

При проведенні ліквідаційної процедури від реалізації майна банкрута було отримано 6,4 млн. грн. Описати та розрахувати черговість задоволення вимог кредиторів, якщо вимоги по кредитах, забезпечених заставою становили 2,8 млн. грн.; витрати, пов'язані з провадженням у справі про банкрутство – 50 тис. грн.; вимоги по відшкодуванню кредиту, отриманого на виплату вихідної допомоги звільненим працівникам банкрута – 240 тис. грн.; податкова заборгованість – 290 тис. грн.; внески членів трудового колективу до статутного фонду підприємства – 3,6 млн. грн.; вимоги кредиторів, не забезпечені заставою – 1,4 млн. грн.

Задача 14.

Чи обов'язково ліквідується підприємство після задоволення вимог кредиторів, якщо після реалізації його майна було отримано 7,8 млн. грн., а вимоги кредиторів становили: по оплаті праці – 400 тис. грн., по податках і зборах – 300 тис. грн., по витратах, пов'язаних з провадженням у справі про банкрутство – 80 тис. грн., по кредитах банків – 3 млн. грн., з іншої заборгованості – 2,5 млн. грн.

Задача 15.

Фірма «Автосервіс» збанкрутувала. Кредиторська заборгованість склала

за даними балансу 255 тис. грн. Сума активів фірми – 205 тис. грн. Заборгованість із заробітної плати – 30 тис. грн., 25 тис. грн. плата до бюджету. Кредитори в кількості трьох осіб мали рівні частки у боржника. Визначити величину конкурсної маси, яка буде повернута кожному кредитору.

Задача 16.

Чи обов'язково ліквідується підприємство після задоволення вимог кредиторів, якщо після реалізації його майна було отримано 4 млн. грн., а вимоги кредиторів становили: по оплаті праці – 280 тис. грн., по податках і зборах – 190 тис. грн., по витратах, пов'язаних з провадженням у справі про банкрутство – 60 тис. грн., по кредитах банків – 1,9 млн. грн., з іншої заборгованості – 2,4 млн. грн.

Задача 17.

При проведенні ліквідаційної процедури від реалізації майна банкрута було отримано 9,2 млн. грн. Описати та розрахувати черговість задоволення вимог кредиторів, якщо вимоги по кредитах, забезпечених заставою становили 3,2 млн. грн.; витрати, пов'язані з провадженням у справі про банкрутство – 80 тис. грн.; вимоги по відшкодуванню кредиту, отриманого на виплату вихідної допомоги звільненим працівникам банкрута – 330 тис. грн.; податкова заборгованість – 380 тис. грн.; внески членів трудового колективу до статутного фонду підприємства – 4,7 млн. грн.; вимоги кредиторів, не забезпечені заставою – 2 млн. грн.