



Министерство образования и науки Украины
Севастопольский национальный технический университет

**«Финансовые возможности восстановления
платежеспособности должника»**

Методические указания по проведению практических
занятий студентов специальности 8.050104 «Финансы» дневной и
заочной формы обучения
по дисциплине «Финансовая санация и банкротство
предприятий»

Севастополь 2007



Финансовая санация и банкротство предприятий: по проведению практических занятий студентов специальности 8.050104 «Финансы» дневной и заочной формы обучения по дисциплине «Финансовая санация и банкротство предприятий» / Разраб. Е.А. Дмитриева, Е.И.Пискун –Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2007. – 12 с.

Целью методических указаний по проведению практических занятий студентов специальности 8.050104 «Финансы» дневной и заочной формы обучения по дисциплине «Финансовая санация и банкротство предприятий» является оказание помощи студентам в изучении дисциплины «Финансовая санация и банкротство предприятий», обеспечение студентов необходимыми материалами для выполнения практических работ.

Методические указания рассмотрены и утверждены на заседании кафедры «Финансы и кредит», протоколом № 10 от 12.02.2007 г.

Допущено учебно-методическим центром СевНТУ в качестве методических указаний и рекомендаций.

Рецензенты:

Казнова М. И. канд. эконом. наук, доцент кафедры «Финансы и кредит» СевНТУ

Раздобреева Г.А. доцент кафедры «Менеджмента и экономико-математических методов» СевНТУ

Содержание

1. Цель проведения практических занятий.....	3
2. Порядок проведения практических занятий	3
3. Рекомендации к решению задач.....	10
Библиографический список.....	11

1. Цель проведения практических занятий

Целью проведения контрольной работы студентов является закрепление полученных теоретических знаний путем решения практических задач, которые составлены в соответствии с действующим законодательством Украины.

2. Порядок проведения практических занятий

Практическое занятие № 1.

ТЕМА 1. Основные категории отношений несостоятельности (банкротства)

1. Понятие неплатежеспособности и банкротства
2. Денежные обязательства
3. Мораторий на удовлетворение денежных требований кредиторов

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Какие ученые исследовали вопросы неплатежеспособности и банкротства?
2. Какие признаки неплатежеспособности содержит современное законодательство?
3. Характер денежных обязательств как критерий неплатежеспособности.
4. Базовый размер денежных требований как критерий неплатежеспособности.
5. Спорность требований как критерий неплатежеспособности
6. Срок неоплаты как критерий неплатежеспособности
7. Исполнительное производство как критерий неплатежеспособности.
8. Сущность денежного обязательства.
9. Особенности моратория на удовлетворение денежных требований.

Практическое занятие № 2, 3.

ТЕМА 2. Финансовый кризис на предприятии

1. Финансовый кризис на предприятии: симптомы и факторы, влияющие на него
2. Экономическая сущность санации предприятий
3. Менеджмент финансовой санации предприятий
4. Классическая модель финансовой санации

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Экономическая сущность финансового кризиса.
2. Факторы, влияющие на финансовый кризис предприятия.
3. Симптомы финансового кризиса предприятия.
4. Сущность и назначение санации предприятия.

5. Особенности и этапы менеджмента финансовой санации предприятия.
6. Классическая модель финансовой санации предприятия и ее значение для украинских предприятий.
7. Сущность иммобилизации внутренних ресурсов предприятия.
8. Взаимосвязь иммобилизации внутренних ресурсов предприятий и санационной политики.

Задача 1

Определить иммобилизацию внутренних ресурсов предприятия «Эра» на основании имеющихся данных, представленных в таблице 1.

Таблица 1 – Исходные данные для определения иммобилизации внутренних ресурсов предприятия (тыс. грн.)

Показатель, тыс. грн.	1 вариант	2 вариант	3 вариант
Наличие оборотных активов в капитальном строительстве на начало планируемого периода	120	43	169
Кредиторская задолженность на начало планируемого периода	45	46	89
Плановая потребность в оборотных средствах на конец планируемого периода	34	12	145
Переходящая кредиторская задолженность на конец планируемого периода	43	24	54

Сделать обоснованные выводы, в каком из трех вариантов предприятию необходимо применять санационную политику.

Практическое занятие № 4,5,6.

ТЕМА 3. Оценка финансового состояния предприятий.

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Необходимость оценки финансового состояния предприятия.
2. Основные группы показателей оценки финансового состояния предприятия.
3. Необходимость комплексной оценки финансового состояния предприятий.
4. Особенности оценки финансового состояния предприятий в различных сферах деятельности.
5. Особенности оценки финансового состояния предприятий в современной Украине.

Задача 2

Определить финансовое состояние предприятия и сделать вывод относительно возможности банкротства и санации.

Исходные данные (тыс. грн.)

Баланс**Актив**

Внеоборотные активы	540
В т.ч. основные средства	460
Прочие	80
Оборотные активы	360
В т.ч.	
Производственные запасы	200
Дебиторская задолженность	140
Денежные средства	15
Краткосрочные цен. бумаги	5
Итого актив	900

Пассив

Капитал и резерв	590
Долгосрочные обязательства	140
Краткосрочные обязательства	170
Итого пассив	900

Отчет о прибылях и убытках, тыс. грн.

Выручка от продажи	520
Себестоимость проданных товаров	380
Валовая прибыль	140
Коммерческие и управленческие расходы	85
Прибыль от продаж	55
Сальдо прочих доходов и расходов	12
В т.ч.	
Проценты к уплате	10
Прибыль до налогообложения	67
Налог на прибыль	22
Чистая прибыль	45

Дополнительные данные, тыс. грн.

Основные средства (перв. стоимость)	750
Амортизация	290

Задача 3

Определить финансовое состояние предприятия и сделать вывод относительно возможности банкротства и санации.

Исходные данные (тыс. грн.)

Баланс**Актив**

Внеоборотные активы	600
В т.ч. основные средства	460
Прочие	140
Оборотные активы	560
В т.ч.	
Производственные запасы	200
Дебиторская задолженность	240
Денежные средства	100
Краткосрочные цен. бумаги	20
Итого актив	1160
Пассив	
Капитал и резерв	720
Долгосрочные обязательства	245
Краткосрочные обязательства	195
Итого пассив	1160

Отчет о прибылях и убытках, тыс. грн.

Выручка от продажи	810
Себестоимость проданных товаров	420
Валовая прибыль	167
Коммерческие и управленческие расходы	78
Прибыль от продаж	77
Сальдо прочих доходов и расходов	144
В т.ч.	
Проценты к уплате	10
Прибыль до налогообложения	67
Налог на прибыль	22
Чистая прибыль	45

Дополнительные данные, тыс. грн.

Основные средства	654
(перв. стоимость)	
Амортизация	312

Практическое занятие № 7,8,9.

ТЕМА 4. Сущность санационного аудита и этапы его проведения.

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Необходимость и значение санационного аудита в рыночной экономике.
2. Основные этапы санационного аудита в Украине.
3. Особенности проведения санационного аудита в других странах.
4. Правила проведения санации баланса.
5. Основные подготовительные этапы со стороны предприятия к проведению санации баланса.

6. На кого возлагаются полномочия по проведению санационного аудита?

Задача 4

Принято решение реорганизовать АО «Х», присоединив его к АО «У». Отношение, согласно которому обмениваются корпоративные права в случае присоединения 2: 3. Как доплату к корпоративным правам АО «У» выплачивает в пользу акционеров АО «Х» компенсацию в размере 3,5 грн. За каждую акцию номинальной стоимостью 40 грн. Количество акций АО «Х» 8400 штук.

Вычислить, на сколько увеличился уставный фонд и составить баланс АО «У» после присоединения к нему АО «Х», если балансы обоих предприятий до реорганизации представлены в таблице 2,3.

Таблица 2 - Баланс АО «Х» (тыс. грн.)

Актив		Пассив	
1. Основные средства	700	1. Уставный фонд	620
2. Запасы и затраты	140	2. Дополнительный капитал	60
3. Дебиторская задолженность	110	3. Резервные фонды	40
4. Денежные средства	20	4. Обязательства	250
Баланс	970	Баланс	970

Таблица 3 - Баланс АО «У» (тыс. грн.)

Актив		Пассив	
1. Основные средства	1400	1. Уставный фонд	1200
2. Запасы и затраты	300	2. Дополнительный капитал	300
3. Дебиторская задолженность	200	3. Резервные фонды	200
4. Денежные средства	100	4. Обязательства	300
Баланс	2000	Баланс	2000

Практическое занятие № 10,11,12

ТЕМА 5. Государственная финансовая поддержка санации предприятий.

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Необходимость государственной санационной поддержки предприятий.
2. Основные критерии отбора предприятий для оказания им целевой государственной поддержки.
3. Формы государственной финансовой поддержки предприятий.
4. Методы государственной финансовой поддержки предприятий.
5. Отечественная практика финансового оздоровления предприятий.
6. Зарубежный опыт санации предприятий.

Задача 5

Пользуясь данными баланса предприятия, представленного в таблице 4, рассчитать показатели финансового левериджа, автономии и финансовой стабильности и сделать вывод о структуре капитала и финансовой независимости предприятия.

Таблица 4 - Баланс АО «Эра» (тыс. грн.)

Актив		Пассив	
1. Основные средства	710	1. Уставный фонд	620
2. Запасы и затраты	140	2. Дополнительный капитал	60
3. Дебиторская задолженность	110	3. Резервные фонды	40
4. Денежные средства	20	4. Обязательства	260
Баланс	980	Баланс	980

Практическое занятие № 13,14

ТЕМА 6. Формы, правила и условия финансирования санации предприятия.

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Формы финансовой санации согласно украинским литературным источникам
2. Формы финансовой санации согласно зарубежным литературным источникам
3. Необходимость определения потребности в капитале предприятия
4. Виды потребности в капитале предприятия
5. Методика вычисления объема необходимых финансовых ресурсов
6. Условия обеспечения финансового равновесия на предприятии
7. Правила финансирования санации предприятия

Задача 6

Рассчитать варианты рентабельности собственного капитала, если предприятие вследствие получения инвестиций в объеме 100000 ден. ед. получило прибыль в 10000 ден. ед. Рентабельность инвестиций составила 10 %. Часть их профинансирована за счет кредита. Процент годовых за пользование кредитом 7 %.

Практическое занятие № 15, 16,17.

ТЕМА 7. Реструктуризация предприятий.

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Сущность и формы реструктуризации предприятий
2. Реорганизация, направленная на укрупнение предприятий
3. Эффект синергизма
4. Горизонтальное слияние предприятий
5. Вертикальное слияние предприятий
6. Законодательный контроль за слиянием предприятий
7. Реорганизация, направленная на разделение предприятий
8. Факторы, которые приводят к разделению предприятия
9. Охарактеризовать общую схему реорганизации разделением

Задача 7

Уставный фонд АО составляет 900 тыс. у.е., номинальная стоимость акций 100 у.е.

Принято решение об увеличении уставного фонда за счет нераспределенной прибыли и резервных фондов, которые превышают необходимый предусмотренный законодательством размер. Отношение, согласно которому увеличивается уставный фонд составляет 4 : 1. Резервы и нераспределенная прибыль составляют 1000 тыс. у.е. Сумма увеличения 200 тыс. у.е. Рассчитать расчетный курс акций до увеличения уставного фонда и после увеличения. Сделать выводы.

Практическое занятие № 18,19.

ТЕМА 8. Экономико-правовые аспекты санации и банкротства предприятий.

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Досудебное регулирование хозяйственных споров
2. Варианты действий контрагента после получения претензии
3. Судебное регулирование хозяйственных споров
4. Что понимают под ценой иска?
5. Порядок признания предприятия банкротом
6. Процедура мирового соглашения и ее особенности в Украине и в других странах

Задача 8

Предприятие «Гамма» без предоплаты по договору получило от предприятия «Мобильный мир» мобильные телефоны на сумму 45 тыс. грн. В договоре был указан срок полной оплаты 6 месяцев (сумма должна погашаться либо частично либо полностью). Однако по истечении 6 месяцев средства на счет «Мобильного мира» не поступали. Досудебное урегулирование позитивного результата не принесло. Возможно ли решить спор мировым соглашением. Охарактеризуйте этапы мирового соглашения и обязательства сторон. Составьте платежный календарь предприятия «Гамма».

Практическое занятие № 20,21.

ТЕМА 9. Особенности банкротства отдельных категорий субъектов предпринимательской деятельности.

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Особенности банкротства особо опасных предприятий
2. План санации особо опасного предприятия
3. Особенности банкротства сельскохозяйственных предприятий
4. Особенности банкротства страховщиков
5. Особенности банкротства профессиональных участников рынка ценных бумаг

3. Рекомендации к решению задач

Задача 1

Для того, чтобы определить иммобилизацию внутренних ресурсов предприятия по трем вариантам необходимо произвести расчеты по следующей формуле:

$I = (\text{Наличие оборотных активов в капитальном строительстве на начало планируемого периода} - \text{плановая потребность в оборотных активах на конец планируемого периода}) - (\text{кредиторская задолженность на начало планируемого периода} - \text{переходная кредиторская задолженность на конец планируемого периода})$.

Расчеты необходимо осуществить по трем вариантам, предложенным в задаче и сделать соответствующие выводы.

Задача 2, 3

Для оценки финансового состояния предприятия необходимо использовать формулы, представленные студентам в лекционном материале. После расчета каждого показателя должны быть соответствующие выводы и рекомендации студента. Правильность решения задач этого типа оценивается только при наличии грамотных и обоснованных рекомендаций.

Задача 4

1. Необходимо вычислить прирост уставного фонда акционерного общества «У».
2. Найти общую сумму уставного фонда предприятия после реорганизации.
3. Определить общую сумму компенсационных выплат акционерам.
4. Определить сумму, на которую увеличились активы.
5. Рассчитать сумму прироста чистой стоимости АО «У».
6. Рассчитать сумму дополнительного капитала АО «У».
7. Найти сумму обязательств АО «У» после присоединения к нему АО «Х».
8. Составить баланс АО «У» после присоединения к нему АО «Х».

Задача 5

Показатели финансового левериджа, коэффициент автономии и финансовой стабильности рассчитываются по формулам, отраженным в лекционном материале. После расчета показателей студент самостоятельно должен сделать вывод о структуре капитала и финансовой независимости предприятия.

Задача 6

Рентабельность собственного капитала определяется по формуле, предложенной в лекционном материале. На основании расчетов студент должен сделать вывод об эффективности функционирования предприятия и в случае неэффективной финансовой деятельности составить план санационных процедур и обосновать возможность их применения.

Задача 7

1. Необходимо определить расчетный курс акций до увеличения уставного фонда
2. Необходимо определить расчетный курс акций после увеличения уставного фонда
3. Сделать выводы относительно санационной политики предприятия.

Задача 8

На основании лекционного материала и списка рекомендуемой литературы необходимо составить план санации. Оценить возможность мирового соглашения и составить платежный календарь с разбивкой по суммам выплат.

Библиографический список

1. О восстановлении платежеспособности должника или признании его банкротом: Закон Украины // Голос Украины. – 1999. - № 11. – Ст.3.
2. Поляков Б.М. Право несостоятельности (банкротства) в Украине / Б.М. Поляков. – К.: Знання, 2003.- с. 72
3. Поляков Б.М. Комментарии к закону Украины «О восстановлении платежеспособности должника или признании его банкротом» / Б.М. Поляков.– К.: Знання, 2003. – с. 364
4. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом / И.Т. Балабанов.– М.: Финансы и статистика, 2006. – с. 427
5. Бланк И.А. Управление капиталом / И.А.Бланк.– К.:Ника-Центр, 2004. – с. 576
6. Бланк И.А. Финансовый менеджмент / И.А.Бланк.– К.: Ника-Центр, 2006. – с. 656
6. Лютый И.А. Денежно-кредитная политика в условиях переходной экономики/ И.А. Лютый.– К.: Кондор,1999. – с. 114
7. Павлюк К.В. Финансовые ресурсы государства / К.В. Павлюк. - К.: Ника-Центр, 2005.- с. 298
8. Плотников О.В. Влияние доходов бюджета на формирование стабилизационного фонда: мировой опыт / О.В. Плотников // Финансы Украины.- 2006.- № 3. – С.14-17
9. Поддерегин А.Н. Финансы предприятий / Поддерегин А.Н. – К.: КНЭУ, 2000. – 460 с.
- 10.Терещенко О.О. Финансовая санация и банкротство предприятий / – К.: КНЭУ, 2000. – 412 с.
- 11.Терещенко О.О. Гармонизация государственной политики финансовой поддержки предприятий с законодательством Европейского Союза // Финансы Украины.-2004.-№10.- С.108 -116

Заказ № _____ от « _____ » _____ 200 _____ Тираж _____ экз.
Изд-во СевНТУ