

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Санкт-Петербургский государственный  
экономический университет»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине

**ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛИЗАЦИЯ КРИЗИСНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

Направление подготовки	<i>38.04.08 - Финансы и кредит</i>
Направленность (профиль) программы	<i>Корпоративные финансы</i>
Уровень высшего образования	<i>магистратура</i>
Форма обучения	<i>заочная</i>

Санкт-Петербург  
2019

## Содержание

1. Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины .....	3
2. Структура ФОС по дисциплине .....	5
3. Показатели и критерии оценки компетенций .....	7
4. Шкала оценивания результата .....	10
5. Перечень заданий по дисциплине .....	10
6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания.....	48
7. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями.....	50

## **1. Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины**

1.1. Фонд оценочных средств предназначен для оценки результатов обучения по учебной дисциплине «Финансовая стабилизация кризисных предприятий».

Рабочей программой дисциплины (модуля) предусмотрено формирование следующих компетенций:

Таблица – 1.1.1. Перечень формируемых дисциплиной компетенций

Код компетенции	Наименование компетенции
ПК-6	способностью дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной
ПК-15	способностью оказать консалтинговые услуги коммерческим и некоммерческим организациям различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, по вопросам совершенствования их финансовой деятельности

1.2. Конечными результатами обучения по дисциплине являются сформированные «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным содержательным компонентам компетенций, формирующихся дисциплиной. Формирование этих дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках различного вида занятий и самостоятельной работы. Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенции, представлены в табл. 1.2.1.:

Таблица – 1.2.1. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Этапы формирования компетенций	Наименование дисциплины	Планируемые результаты обучения/индикаторы достижения компетенций (показатели освоения компетенции)
1	2	3
(ПК-6)	Финансовая стабилизация кризисных предприятий.	<i>Знать:</i> основные методы оценки финансовой устойчивости организаций в рамках ретроспективного и перспективного анализа 3 (ПК-6) <i>Уметь:</i> дать оценку текущей, кратко и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в т. ч. кредитной У (ПК-6) <i>Владеть:</i> методами оценки финансовой устойчивости организации для определения мер по ее повышению В (ПК-6)
(ПК-15)	Финансовая стабилизация кризисных предприятий	<b>Декомпозиция I</b> <i>Знать:</i> отличительные особенности и принципы предоставления банками кредитных продуктов; отличительные особенности и принципы привлечения ресурсов для финансирования проекта 3 (I)(ПК-15) <i>Уметь:</i> дать оценку потребности организации в кредитных ресурсах; дать оценку потребности организации в финансовых ресурсах У (I) (ПК-15). <i>Владеть:</i> навыками сбора, систематизации информации для обоснования выбора кредитного продукта банка; навыками сбора, систематизации информации для обоснования выбора источника финансирования В(I)(ПК-15)

1.1. Входной уровень знаний, умений, опыта деятельности, требуемых для формирования компетенции (глагол, 3-е лицо, ед. число):

- формулирует основные определения;
- рассматривает совокупность случайных событий, вычлняя их из многофакторных жизненных событий;
- выбирает методику решения поставленной проблемы;
- выполняет решения типовых задач;
- определяет факторы, влияющие на решение, и разделяет их на значимые и малозначимые;
- осуществляет отсев малозначимых влияющих факторов;
- проводит обработку данных (так же с использование информационных технологий);
- проверяет соответствие выдвинутых гипотез результатам решения проблемы;
- анализирует и сопоставляет происходящие вокруг события с точки зрения.

## 2. Структура ФОС по дисциплине

Оценка проводится методом сопоставления параметров продемонстрированной обучающимся продукта деятельности с заданными эталонами и стандартами по критериям.

Для положительного заключения по результатам оценочной процедуры по учебной дисциплине установлено пороговое значение показателя, при котором принимается положительное решение, констатирующее результаты освоения дисциплины.

Таблица – 2.1. Объекты оценивания и наименование оценочных средств

Номер и наименование тем <i>и/или разделов/тем</i>	Формы текущего контроля успеваемости  Формы промежуточн ой аттестации	Объекты оценивания	Вид занятия / Наименование оценочных средств	Форма проведения оценки  Устная/письм енная
Тема 2. Превентивное антикризисное управление организацией	Текущий контроль	<p>Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия. Оценка структуры баланса предприятия, определение типа финансовой устойчивости и возможности ее повышения.</p> <p>Определение потребности в дополнительных финансовых ресурсах, разработка рекомендаций по привлечению источников финансирования, в т.ч. кредитных. Обоснования выбора источника финансирования, в т.ч. кредитного продукта банка.</p> <p>Анализ и оценка кредитоспособности должника. Расчет ликвидного денежного потока корпорации.</p> <p>Прогнозирование и оценка риска финансовой несостоятельности корпорации, определение проблемных зон в деятельности.</p> <p>Анализ конкретной практической ситуации в деятельности корпорации, обоснование мер по восстановлению</p>	Практическое занятие /решение практических задач, кейсов, конкретных ситуаций и др.	Письменная

		<p>платежеспособности и повышению финансовой устойчивости.</p> <p>Оценка эффективности проекта реорганизации предприятия в форме выделения с целью повышения его финансовой устойчивости и роста стоимости.</p> <p>Оценка финансовой состоятельности, устойчивости предприятий - участников реорганизации в форме слияния/присоединения в рамках перспективного и ретроспективного анализа.</p>		
Тема 2. Превентивное антикризисное управление организацией	Текущий контроль	Контрольная точка 1. Расчетно-аналитическая работа.	Практическое занятие / обсуждение результатов расчетно-аналитической работы	Письменная/устная
Тема 3. Экономические аспекты процедуры банкротства	Текущий контроль	<p>Экспресс-анализ деятельности предприятия-должника.</p> <p>Анализ и оценка финансового состояния предприятия-должника в процедуре банкротства по правительственной методике для выявления причин несостоятельности и резервов по ее устранению и восстановлению финансовой устойчивости. Операционный анализ безубыточности предприятия-должника для выявления возможности безубыточной деятельности.</p> <p>Оценка ликвидационной стоимости привилегированных и обыкновенных акций предприятия в рамках аналитической работы в процедуре банкротства.</p>	Практическое занятие / решение практических задач,	письменная
Темы 1-3	Текущий контроль	Контрольная точка 2. Эссе и презентация по теме эссе.	Практическое занятие / обсуждение результатов контрольной точки (эссе и презентации по	Письменная/устная

			теме эссе)	
<b>Все темы и разделы:</b>	<b>Промежуточная аттестация</b>	Обобщенные результаты обучения по дисциплине теоретических знаний и практических навыков	<b>Экзамен (тестирование)</b>	<b>устная</b>
<b>Итоговый контроль по дисциплине</b>	-	<p>Вопрос 1. Тактический механизм и инструментарий восстановления финансовой устойчивости организации в среднесрочном периоде.</p> <p>Вопрос 2. Анализ и оценка финансового состояния предприятия должника в процедуре банкротства в РФ</p> <p>Задача. Оценка эффективности сделки M&amp;A в рамках перспективного анализа</p>	<b>Вопросы к ГИА</b>	-

### 3. Показатели и критерии оценки компетенций

Оценка знаний, умений, владений может быть выражена в параметрах «очень высокая», «высокая», соответствующая академической оценке «отлично»; «достаточно высокая», «выше средней», соответствующая академической оценке «хорошо»; «средняя», «ниже средней», «низкая», соответствующая академической оценке «удовлетворительно»; «очень низкая», соответствующая академической оценке «неудовлетворительно».

Таблица – 3.1. Текущий контроль

№	Виды работ <sup>1</sup>	Критерии оценивания			
		Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
1	Работа на лекциях	Отсутствие участия студента в работе на занятии	Единичное высказывание	Высказывание суждений, активное участие в работе на занятии	Высказывание неординарных суждений, активное участие в работе на занятии
2	Работа на практических	Выполнено менее 54%	Выполнено выше 54% до 69 %	Выполнено от 70% до 84 %	Выполнено выше 85%

3	Работа на практических занятиях, решение общих практических задач	Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение	Единичное высказывание, решение с ошибками	Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок
4.	Расчетно-аналитическая работа (кт 1) ; Эссе и презентация по теме эссе (кт 2)	Сформировано задание, проведены аналитические расчеты с ошибками, составлены аналитические таблицы не в полном объеме, отсутствует аналитическое заключение и управленческие решения, не подготовлено эссе.	Сформировано задание, проведены аналитические расчеты, составлены аналитические таблицы и графики с ошибками, сформировано аналитическое заключение, обоснованы управленческие решения с ошибками, и подготовлено эссе.	Грамотно сформировано задание, проведены аналитические расчеты, составлены аналитические таблицы и графики, сформировано аналитическое заключение, обоснованы управленческие решения с отдельными замечаниями, и подготовлено эссе.	Грамотно сформировано задание, проведены аналитические расчеты, составлены аналитические таблицы и графики, Грамотно сформировано аналитическое заключение, обоснованы грамотные управленческие решения, и подготовлено эссе.

Критерии оценивания формулируются для каждой компетенции и отражают опознаваемую деятельность обучающегося, поддающуюся измерению.

Таблица – 3.2. Обобщенные критерии оценивания освоения компетенции<sup>2</sup>:

1	2 (балл 54)	3 (балл 55-69)	4 (балл 70-84)	5 (балл 85-100)
Отсутствует компетенция	Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
Компетенция не освоена. Студент не владеет необходимыми знаниями.	Компетенция не освоена. Обучающийся частично показывает знания, входящие в состав	Компетенция освоена. Обучающийся показывает общие знания, входящие в состав компетенции, имеет	Компетенция освоена. Обучающийся показывает полноту знаний, демонстрирует умения и навыки решения	Компетенция освоена. Обучающийся показывает глубокие знания, демонстрирует умения и

<sup>2</sup> Цифры от 1 до 5 – означают шкалу оценивания для всех уровней обучения. При БРС шкала может быть другой.



1	2 (балл 54)	3 (балл 55-69)	4 (балл 70-84)	5 (балл 85-100)
Отсутствует компетенция	Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
	компетенции, понимает их необходимость, но не может их применять.	представление об их применении, умение извлекать и использовать основную (важную) информацию из полученных знаний	типовых задач.	навыки решения сложных задач, умение принимать решения, создавать и применять документы, связанные с профессиональной деятельностью; способен самостоятельно решать проблему/задачу на основе изученных методов, приемов и технологий.

*Базовый уровень освоения компетенций* - обязательный для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины.

*Повышенный уровень освоения компетенций* - превышение минимальных характеристик сформированности компетенции для обучающегося.

*Продвинутый уровень освоения компетенций* - максимально возможная выраженность компетенции, важен как качественный ориентир для самосовершенствования так и дополнительное к требованиям ОПОП освоение компетенций с учетом личностных характеристик:

- активное участие в конференциях, конкурсах, круглых столах и т.д. с получением зафиксированного положительного результата по вопросам, включенным в дисциплину;

- разработка и реализация проектов с применением компетенций, указанных в рабочей программе;

- демонстрирует умение применять теоретические знания для решения практических задач повышенной сложности и нестандартных задач;

- выполнение в срок всех поставленных задач.

## 4. Шкала оценивания результата

Таблица – 4.1. Шкала критериев оценивания компетенций

Оценка	Содержание
1 2 (балл до 54)	Демонстрирует непонимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию не выполнены. Демонстрируется первичное восприятие материала. Работа незакончена и /или это плагиат.
3 (балл 55-69)	Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию выполнены. Владение элементами заданного материала. В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер.
4 (балл 70-84)	Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения.
5 (балл 85-100)	Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Продemonстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостных характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход.

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования и Положением о балльно-рейтинговой системе.

Для оценки сформированности результатов обучения по дисциплине используется **балльно - рейтинговая система успеваемости обучающихся**:

Формой итогового контроля по дисциплине является экзамен. Итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

Баллы	Оценка
<55	неудовлетворительно
<70	удовлетворительно
<85	хорошо
>85	отлично

## 5. Перечень заданий по дисциплине

### 5.1. Задания для текущего контроля:

Таблица - 5.1.1. Перечень заданий текущего контроля и их наименование

Наименование оценочных средств	Содержание задания
Расчетно-	Тема расчетно-аналитической работы: «Разработка плана

аналитическая работа (контрольная точка 1)	восстановления платежеспособности и финансовой устойчивости корпорации».
Эссе и презентация по теме эссе (контрольная точка 2)	<p>Темы эссе:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Факторы и фазы кризисного состояния организации.</li> <li>2. Система антикризисного регулирования организаций: понятие, принципы, элементы.</li> <li>3. Современные методы и инструменты обеспечения финансовой устойчивости корпораций в условиях неопределенности и риска.</li> <li>4. Анализ и оценка финансово-экономических рисков организации с учетом отраслевых особенностей (показать на примере).</li> <li>5. Система антикризисного регулирования организаций: понятие, принципы, элементы.</li> <li>6. Зарубежный опыт организации системы государственного антикризисного регулирования.</li> <li>7. Законодательное, информационное и методическое обеспечение антикризисного управления организацией в РФ.</li> <li>8. Государственная финансовая поддержка неплатежеспособных предприятий.</li> <li>9. Система государственных органов, осуществляющих контроль и регулирование в делах о банкротстве и процедурах банкротства.</li> <li>10. Эффективность и направление развития института несостоятельности (банкротства) в РФ.</li> <li>11. Основные и специфические причины неплатежеспособности российских организаций (показать на примере отрасли).</li> <li>12. Анализ финансового состояния предприятия - должника в процедуре банкротства в РФ.</li> <li>13. Методы прогнозирования риска банкротства и утраты финансовой устойчивости организаций.</li> <li>14. Способы финансирования реорганизации в форме выделения/разделения (конвертация, распределение, приобретение акций).</li> <li>15. Реорганизация предприятий в форме слияния/поглощения: понятие, виды, мотивы, стабилизационные возможности, законодательное регулирование.</li> <li>16. Схемы финансирования сделки М&amp;А.</li> <li>17. Перспективная и ретроспективная оценка эффективности сделок М&amp;А.</li> <li>18. Направления достижения операционной и финансовой синергии при слиянии/поглощении.</li> <li>19. Эффективность стратегических и тактических способов защиты от недружественных поглощений.</li> <li>20. Оценка вероятности финансовой несостоятельности (банкротства) с помощью качественных (экспертных) методов.</li> <li>21. Модели количественной оценки риска утраты финансовой состоятельности, устойчивости организаций.</li> <li>22. Оценка финансовой устойчивости участников реорганизации в форме слияния/присоединения в рамках перспективного и ретроспективного анализа.</li> </ol>

	<p>23. Оценка структуры баланса предприятия, обоснование возможности восстановления его платежеспособности и повышения финансовой устойчивости</p> <p>24. Оценка ликвидационной стоимости привилегированных и обыкновенных акций акционерного общества в процедуре банкротства.</p> <p>25. Порядок определения наличия (отсутствия) признаков фиктивного и преднамеренного банкротства.</p> <p>26. Финансовый механизм реализации различных схем преднамеренного банкротства в РФ и меры противодействия им.</p> <p>27. Этапы, механизмы и критерии финансовой стабилизации кризисного предприятия.</p> <p>28. Меры по восстановлению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия – должника в соответствии с российским законодательством о банкротстве.</p> <p>29. Оценка имущества предприятия - банкрота, его реализация и формирование конкурсной массы.</p> <p>30. Правительственная антикризисная программа развития российской экономики в условиях действия западных санкций.</p> <p>31. Развитие отраслей российской экономики в условиях действия западных санкций: анализ текущей ситуации, прогнозы, оценки (отрасль - по выбору: ОПК, нефтяная, газовая, автопром, энергетическая и др.)</p> <p>32. Преднамеренные и фиктивные банкротства: понятие, признаки, анализ современных схем и меры противодействия.</p> <p>33. Антикризисные финансовые стратегии ведущих отраслей Российской экономики.</p> <p>34. Проектное финансирование - технология антикризисного финансового управления.</p> <p>35. Теория ограничений Голдратта – инструмент повышения финансовой устойчивости компании.</p> <p>36. Методы стратегического анализа в системе обеспечения долгосрочной финансовой устойчивости компаний.</p> <p>37. Оценка внешних факторов, оказывающих влияние на финансовую устойчивость организации.</p> <p>38. Особенности и проблемы качества методик финансового анализа организации - должника в процедурах банкротства.</p> <p>39. Анализ и оценка эффективности деятельности Агентства по страхованию вкладов (АСВ) как корпоративного конкурсного управляющего.</p> <p>40. Роль управляющей компании Фонда консолидации банковского сектора в предупреждении банкротства банков.</p> <p>41. Рейтинговая оценка кредитоспособности предприятия-заемщика по методике Сбербанка.</p> <p>42. Методы оценки кредитоспособности предприятия-заемщика.</p> <p>43. Методы оценки финансового состояния и уровня финансово-экономической устойчивости публичной компании.</p> <p>44. Финансовый контроллинг - инструмент антикризисного управления.</p> <p>45. Система сбалансированных показателей (ССП) - универсальный инструмент эффективной антикризисной стратегии.</p>
--	---

	<p>46. Специализированное программное обеспечение для построения стратегических карт, создания и использования ССП в антикризисном управлении.</p> <p>47. Ключевые показатели эффективности КРІ - критерии достижения стратегических целей корпорации.</p> <p>48. Основные риски снижения финансово-экономической устойчивости публичной компании.</p> <p>49. Бюджетирование эффективный инструмент осуществления постоянного контроля реализации антикризисной стратегии предприятия.</p> <p>50. Дорожные карты-современный инструмент реализации антикризисной стратегии.</p> <p>51. Методические подходы к оценке надежности и устойчивости инновационных корпораций.</p> <p>52. Выкуп компании долговым финансированием. Российские реалии в рамках антикризисного управления.</p> <p>53. Эконометрические модели для определения границ устойчивой, безубыточной деятельности предприятия.</p> <p>54. Модели искусственного интеллекта (опорных векторов, нейронных сетей) для определения границ устойчивой, безубыточной деятельности предприятия.</p> <p>55. Особенности, принципы и меры по привлечению кредитных ресурсов для финансирования проектов по восстановлению платежеспособности и устойчивости корпорации.</p> <p>56. Оперативная и стратегическая реструктуризация для восстановления и повышения финансовой устойчивости.</p>
Решение практических задач	<p><i>Темы типовых задач:</i></p> <p>Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия. Оценка структуры баланса предприятия, определение типа финансовой устойчивости и возможности ее повышения.</p> <p>Определение потребности в дополнительных финансовых ресурсах, разработка рекомендаций по привлечению источников финансирования, в т.ч. кредитных.</p> <p>Обоснования выбора источника финансирования, в т.ч. кредитного продукта банка.</p> <p>Анализ и оценка кредитоспособности предприятия.</p> <p>Расчет ликвидного денежного потока корпорации.</p> <p>Прогнозирование и оценка риска финансовой несостоятельности корпорации, определение проблемных зон в деятельности.</p> <p>Оценка финансовой состоятельности, устойчивости предприятий - участников реорганизации в форме слияния/присоединения в рамках перспективного и ретроспективного анализа.</p> <p>Экспресс-анализ деятельности предприятия-должника.</p> <p>Анализ и оценка финансового состояния предприятия-должника в</p>

	<p>процедуре банкротства по правительственной методике для выявления причин несостоятельности и резервов по ее устранению и восстановлению финансовой устойчивости. Операционный анализ безубыточности предприятия-должника для выявления возможности безубыточной деятельности.</p> <p>Оценка ликвидационной стоимости привилегированных и обыкновенных акций предприятия в рамках аналитической работы в процедуре банкротства.</p>
Кейс	Оценка эффективности проекта реорганизации предприятия в форме выделения с целью повышения его финансовой устойчивости и роста стоимости.
Анализ конкретной ситуации (АКС)	Анализ конкретной практической ситуации в деятельности корпорации, связанной с реструктуризацией активов, для обоснования мер по восстановлению платежеспособности и повышению финансовой устойчивости.

### Примеры типовых заданий решаемых задач:

Задача 1. Оценить уровень финансовой устойчивости корпорации ПАО «N», рассчитав коэффициенты финансовой устойчивости за период 2016-2018гг., представленные в табл., определить проблемные места в деятельности корпорации.

Показатель	Нормативное значение	2016	2017	2018
Собственный капитал, млрд. руб.	-	224,9	248,9	194,9
Валюта баланса, млрд. руб.	-	959	891,8	1 010,5
Величина обязательств, млрд. руб.	-	734,1	642,8	815,6
Собственные оборотные средства, млрд. руб.	-	-415	-418,3	-545,8
Оборотные активы, млрд. руб.	-	319,2	224,5	269,8
Коэффициент автономии	>0,5	...	...	...
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	-	...	...	...
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	...	...	...
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1-0,5	...	...	...

Определить потребность в дополнительных финансовых ресурсах, разработать рекомендации по привлечению источников финансирования, в т.ч. кредитных. Определите трехмерный показатель типа финансовой устойчивости корпорации ПАО «N» в анализируемом периоде. Данные для расчетов приведены в таблице в млрд. рублей. Сделать и обосновать вывод об устойчивом (неустойчивом) положении корпорации.

Таблица – Анализ финансовой устойчивости ПАО «N»

Показатель	2016	2017	2018
Собственный капитал, млрд. руб.	224,87	248,94	194,90
Внеоборотные активы, млрд. руб.	639,84	667,28	740,70
Собственные оборотные средства, млрд. руб.	...	...	...
Долгосрочные обязательства, млрд. руб.	511,96	508,84	631,30
Наличие собственного оборотного капитала и долгосрочных обязательств, млрд. руб.	...	...	...
Краткосрочные обязательства, млрд. руб.	222,17	133,98	184,30
Общая величина собственного оборотного капитала и заемного капитала, млрд. руб.	...	...	...
Общая величина запасов, млрд. руб.	75,40	112,04	110,90
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов, млрд. руб.	...	...	...
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов, млрд. руб.	...	...	...
Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат для формирования запасов, млрд. руб.	...	...	...
Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости	( ; ; )	( ; ; )	( ; ; )

Провести анализ ликвидности баланса корпорации ПАО «N», ранжировав активы корпорации по степени их ликвидности и пассивы по степени срочности за период 2016-2018 гг. Сделать вывод о текущем состоянии корпорации, состоянии ее расчетов, дать оценку на перспективу.

Актив	2016	2017	2018	Пассив	2016	2017	2018
наиболее ликвидные активы	197,6	63,7	93,7	наиболее срочные обязательства	126	50,2	51,5
быстрореализуемые активы	45,3	47,7	63,8	краткосрочные пассивы	85	71,3	118,8
медленно реализуемые активы	418,9	474,3	484,9	долгосрочные пассивы	512	508,8	631,3
трудно реализуемые активы	296,3	305	366,7	постоянные пассивы	261,2	281,1	228
Баланс	959	891,8	1 010,5	Баланс	959	891,8	1 010,5

#### Анализ ликвидности баланса ПАО «N»

Условие ликвидности (постройте неравенства;	Платежный излишек или недостаток	Оценка ликвидности баланса на 2018 г.
--	----------------------------------	--

поставьте знак, соответствующий соотношению групп активов и пассивов	2016	2017	2018	(выполняется/не выполняется условие ликвидности)
A1...П1	...	...	...	....
A2...П2	...	...	...	...
A3...П3	...	...	...	...
A4...П4	...	...	....	...

Задача 2. Оценить кредитоспособность компании N по методике Сбербанка и определить потенциальные возможности корпорации для привлечения заемных средств. Данные для расчета представлены в таблице в млрд. рублей. Финансовые коэффициенты, применяемые Сбербанком России в оценке кредитоспособности заемщика, приведены в таблице 2.

Таблица 1. Показатели компании N для оценки кредитоспособности

Показатель	2017	2018
Собственный капитал	248,94	194,90
Долгосрочные обязательства	508,84	631,30
Краткосрочные обязательства	133,98	184,30
Выручка от продаж	455,9	609,1
Прибыль от продаж	268,7	371,1
Наиболее ликвидные активы	63,7	93,7
Краткосрочные долговые обязательства	122	170
Дебиторская задолженность	43,29	61,7
Прочие оборотные активы	4,39	2,1
Текущие активы	224,48	269,8
Коэффициент абсолютной ликвидности	...	...
Коэффициент критической ликвидности	...	...
Коэффициент текущей ликвидности	...	...
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств K4	...	...
Рентабельность продаж, % K5	...	...

Таблица 2. Система финансовых коэффициентов, применяемая Сбербанком России в оценке кредитоспособности заемщика



Коэффициенты	1-й класс	2-й класс	3-й класс
Коэффициент абсолютной ликвидности K1	0,2 и выше	0,1 - 0,2	менее 0,15
Коэффициент критической оценки (промежуточный коэффициент покрытия) K2	0,8 и выше	0,5 - 0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности K3	2,0 и выше	1,0 - 2,0	менее 1,0
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств K4	1,0 и выше	0,7 - 1,0	менее 0,7
Рентабельность продаж, %K5	0,15 и выше	менее 0,15	нерентабельный

Далее на основании определенных категорий показателей, в соответствии с их весами рассчитать сумму баллов заемщика (S - рейтинговое число):

$$S = 0,11 \times K1 + 0,05 \times K2 + 0,42 \times K3 + 0,21 \times K4 + 0,21 \times K5$$

На основе рассчитанной суммы баллов (рейтингового числа S) заемщик может быть отнесен к определенному классу:

S = 1 или 1,05 – заемщик может быть отнесен к третьему классу кредитоспособности;

S больше 1,05, но меньше 2,42 – соответствует к второму классу;

S больше 2,42 – соответствует первому классу.

Задача 3. Корпорация периодически испытывает финансовые затруднения. Для обоснования возможности привлечения заемного капитала требуется провести анализ денежных потоков на предприятии. Для этого на основе представленных данных (баланс, отчет о финансовых результатах, выписка из главной книги) необходимо:

- рассчитать косвенным методом денежный поток от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности;
- рассчитать чистый, свободный, ликвидный денежные потоки.

Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)

Показатели	Расчет
<b>I. Поток денежных средств от операционной деятельности</b>	
Чистая прибыль (убыток)	
Операции, корректирующие финансовый результат:	
Начисленный износ	
Изменение производственных запасов (сырьё и материалы)	
Изменение налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	
Изменение величины НЗП	
Изменение готовой продукции	

Изменение дебиторской задолженности	
Изменение прочих оборотных активов	
Изменение задолженности перед бюджетом	
Изменение задолженности перед поставщиками	
Изменение задолженности перед персоналом	
Изменение задолженности перед внебюджетными фондами	
Изменение задолженности перед прочими кредиторами	
Изменение задолженности по дивидендам	
Изменение величины прочих пассивов	
Изменение расходов будущих периодов	
<b>Чистый денежный поток от операционной деятельности</b>	
<b>II. Поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	
Приобретение основных средств	
Выбытие, реализация основных средств	
Приобретение, реализация нематериальных активов	
Изменение величины незавершённого строительства	
Изменение величины прочих внеоборотных активов	
<b>Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	
<b>III. Чистый денежный поток от финансовой деятельности</b>	
Поступления от выпуска акций	
Изменение задолженности по кредитам банков и займам	
Изменение величины финансовых вложений	
<b>Чистый денежный поток от финансовой деятельности</b>	
<b>Чистый денежный поток по всем видам деятельности</b>	
Денежные средства на начало периода	
Денежные средства на конец периода	

**Баланс**

Наименование показателя	На _____ 20 ____ г.	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.
<b>Актив</b>			
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Нематериальные активы		94953	94097
Результаты исследований и разработок			
Нематериальные поисковые активы			
Материальные поисковые активы			
Основные средства		15178189	15523653
Незавершённое строительство		11354220	11287823
Финансовые вложения		1792497	1065248
Отложенные налоговые активы			

Прочие внеоборотные активы		2072	
Итого по разделу I		28421931	27970821
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы в т.ч.		4015301	4910119
Сырьё, материалы		657545	744760
Незавершённое производство		927852	1376730
Готовая продукция		2324557	2706945
Расходы будущих периодов		105347	81684
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		1287417	1869342
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в теч. 12 мес. после отч.		11206753	8007404
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
Денежные средства и денежные эквиваленты		274435	214679
Прочие оборотные активы		3163324	
Итого по разделу II		19947230	15001544
<b>БАЛАНС</b>		<b>48369161</b>	<b>42972365</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)		51697	51697
Собственные акции, выкупленные у акционеров	( ) ( ) ( )		
Переоценка внеоборотных активов			
Добавочный капитал (без переоценки)		24745119	24745119
Резервный капитал		2362137	2362137
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		6170822	6170822
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года		(1089974)	
Итого по разделу III		32239801	33329775
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства			
Отложенные налоговые обязательства			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу IV			
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства		9060000	1000000
		6403681	8050116
		4981010	7001188
Кредиторская задолженность в т.ч.		60492	54319
Поставщики и подрядчики			
Задолженность перед персоналом		55064	45119

Задолженность перед гос .внебюджет. фондам		106911	19687
Задолженность налогам и сборам			
Прочие кредиторы		1200234	929803
Доходы будущих периодов			
Задолженность перед участниками (учред.)			
Прочие обязательства		665679	592474
Итого по разделу V		16129360	9642590
БАЛАНС		48369161	42972365

Движение основных средств, нематериальных активов

Наименование показателя	Остаток на начало года	Введено, приобретено	выбыло	реализовано	Начисленный износ		Остаток на конец года
Основные средства ( остаточная стоимость)	15523653	76592	33303	14468	374285		15178189
Нематериальные активы	94097	978			122		94953

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	За _____ 20 19 г.	За _____ 20 18 г.
Выручка	8230236	
Себестоимость продаж	( 7695704 )	( )
Валовая прибыль (убыток)	534532	
Коммерческие расходы	( 1775015 )	( )
Управленческие расходы	( )	( )
Прибыль (убыток) от продаж	-1240483	
Доходы от участия в других организациях	595	
Проценты к получению	5377	
Проценты к уплате	( )	( )
Прочие доходы	461871	
Прочие расходы	( 317334 )	( )
Прибыль (убыток) до налогообложения	-1089974	
Текущий налог на прибыль	( )	( )
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
Изменение отложенных налоговых обязательств		

Изменение отложенных налоговых активов		
Прочее		
Чистая прибыль (убыток)	-1089974	
<b>СПРАВОЧНО</b>		
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
Совокупный финансовый результат периода		
Базовая прибыль (убыток) на акцию		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Задача 4. Оценить вероятность банкротства корпорации ПАО «N» по пятифакторной модели Альтмана для публичных компаний, определить проблемные зоны в деятельности. Данные для расчетов представлены в таблице:

Показатели модели Альтмана	Весовые Значения коэффициентов модели Альтмана	Фактические значения показателей ПАО «N»			Расчет		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018
Доля чистого оборотного капитала в активах (K1)	1,2	0,101	0,101	0,085	...	...	...
Уровень рентабельности капитала (K2)	1,4	0,128	0,146	0,163	...	...	...
Уровень доходности активов (K3)	3,3	1,358	1,331	1,285	...	...	...
Отношение рыночной стоимости акций (K4)	0,6	2,182	2,671	2,529	...	...	...
Оборачиваемость активов (K5)	1	0,441	0,511	0,603	...	...	...
Результирующий показатель Z:	X	X	X	X	...	...	...
при $Z > 2,9$ высокая финансовая устойчивость;							
при $Z > 2,9$ высокая финансовая устойчивость;							

5. Конкретная практическая ситуация: В структуре корпорации ПАО «N» находится множество дочерних компаний, 11 из которых на протяжении последних лет фиксируют убытки по итогам года. Материнская компания ПАО «N» занимается металлургией. Однако ряд дочерних компаний занимается

добычей и транспортировкой газа. При этом в России есть крупные корпорации, которые специализируются на этом виде деятельности. На основе приведенной информации предложить наиболее эффективное решение для ПАО «N», которое может способствовать улучшению финансового состояния компании, повышению ее финансовой устойчивости в кратко - средне и долгосрочной перспективе.

6. Кейс. С целью обеспечения финансовой устойчивости в среднесрочной и долгосрочной перспективе корпорация ПАО «Энергия» планирует провести реструктуризацию активов путем выделения в самостоятельное предприятие самостоятельного вспомогательного производства. Материнская компания ПАО «Энергия» намерена организовать новый бизнес в выделенном дочернем закрытом акционерном обществе (ДЗАО) «Энергетик». Это инвестиционный проект корпорации, связанный с расширением производственной сферы деятельности. Активы и пассивы ДЗАО на начало первого года деятельности (первого года реализации проекта) характеризуются следующими величинами: внеоборотные активы (ВА) = 100 млн. руб., оборотные активы (ОА) = 70 млн. руб., капитал и резервы (СК) = 100 млн. руб., краткосрочные обязательства (КО) = 70 млн. руб. Первоначальные единовременные инвестиционные затраты (капитальные вложения) на приобретение необходимого оборудования равны 4 млн. руб. Их финансирование осуществляется за счет чистой прибыли материнской компании, которую ДЗАО получает под проценты, которые ниже банковской ставки кредитования. Оборудование может быть приобретено и установлено в течение месяца. После установки оборудования ДЗАО ежегодно начинает получать чистую прибыль в размере 12 млн. руб. В течение первого года ДЗАО рассчитывается с материнской компанией по кредиту с учетом процентных выплат. В результате необходимости кредитных выплат и по причине неполного года работы за первый год ДЗАО получит 6 млн. руб. прибыли. Ее использование во втором году следующее: 50% предполагается рефинансировать в новый инвестиционный проект, отдача от которого будет получена позднее, оставшиеся 50% будут использованы для прироста запасов сырья и материалов. Получение дивидендов акционерами пока не предусматривается. В 3-м году реализации проекта чистая прибыль предыдущего года распределится поровну – на финансирование инвестиционных проектов, на прирост запасов и на выплату дивидендов.

Задание:

1) построить прогнозные балансы первого, второго и третьего годов реализации инвестиционного проекта в ДЗАО «Энергетик» по предлагаемой форме

(табл.1,2,3);

2) рассчитать основные финансовые показатели, отражающие эффективность проекта реструктуризации (табл. 4);

3) сделать вывод о целесообразности планируемого внутрикорпоративного перераспределения средств для повышения финансовой устойчивости и платежеспособности корпораций.

Табл.1. Баланс первого года реализации инвестиционного проекта (млн. руб.)

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года
I. Внеоборотные активы (ВА)	100	...	III. Капитал и резервы (СК)	100	...
в т.ч. прирост основных средств	-	...	в т.ч.: - прирост добавочного капитала	-	...
			- нераспределенная прибыль	-	...
II. Оборотные активы (ОА)	70	...	Долгосрочные обязательства (ДО)	-	-
в т.ч.:			Краткосрочные обязательства (КО)	70	
- прирост запасов	-	...			
- прирост денежных средств	-	...			
Валюта баланса	170	...	Валюта баланса	170	...

Табл.2. Баланс второго года реализации инвестиционного проекта (млн. руб.)

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года
I. Внеоборотные активы (ВА)	...	...	III. Капитал и резервы (СК)	...	...
в т.ч. прирост основных средств	...	...	в т.ч.: - прирост добавочного капитала	....	...
			- нераспределенная прибыль	....	...
II. Оборотные активы (ОА)	....	...	Долгосрочные обязательства (ДО)	-	-
в т.ч.:			Краткосрочные обязательства (КО)	....	...
- прирост запасов	....	...			
- прирост денежных средств	....	...			
Валюта баланса	....	...	Валюта баланса	....	...

Табл.3. Баланс третьего года реализации инвестиционного проекта (млн. руб.)

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года
I. Внеоборотные активы (ВА)	...	...	III. Капитал и резервы (СК)	1	...
в т.ч. прирост основных средств	...	...	в т.ч.: - прирост добавочного капитала	....	...
			- нераспределенная прибыль	....	...
II. Оборотные активы (ОА)	....	...	Долгосрочные обязательства (ДО)	-	-
в т.ч.:			Краткосрочные обязательства (КО)	....	...
- прирост запасов	....	...			
- прирост денежных средств	....	...			
Валюта баланса	....	...	Валюта баланса	....	...

Табл. 4. Показатели эффективности проекта

Показатели	Расчет	1-й год	2-й год	3-й год
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы/Краткосрочные обязательства (по среднегодовым значениям)	...	...	...
Темп роста собственного капитала, %	Собственный капитал на конец года / Собственный капитал на начало года	...	...	...
Рентабельность собственного капитала – ROE, %	Чистая прибыль / Собственный капитал (СК оценивается по среднегодовым значениям)	...	...	...
Доля СК в структуре инвестированного капитала, %	Собственный капитал / Валюта баланса (по среднегодовым значениям)	...	...	...

Задача 7. Оценить эффективность сделки М&А.С целью финансовой стабилизации корпорации А и В приняли решение о слиянии. В краткосрочном периоде синергетического эффекта не ожидается. Определить, является ли это объединение эффективным, и какой компании оно более выгодно?

№	Показатели	Компании		
		Компания А	Компания В	Объединенная компания С
1.	Прибыль, тыс. руб.	1200	1200	...
2.	Число размещенных акций, тыс.шт.	150	150	...
3.	Прибыль на акцию (EPS)	...	...	...



4.	Цена акции, руб.	280	140	...
5.	Мультипликатор Р/Е (Цена/Прибыль)	...	...	...
6.	Рыночная капитализация, тыс. руб.	42000	21000	...

Задача 8. Провести экспресс-анализ финансового состояния предприятия-должника, подготовить аналитическую справку по результатам экспресс-анализа. Исходные данные приведены в таблицах 1,2,3.

#### Балансовые показатели, в тыс. рублей

Статья баланса	На 01.01.2019	На 01.01.2020	Изменение	
			в тыс. руб.	в %
Внеоборотные активы	306 202	296 160	....	....
Оборотные активы	172 912	177 860	....	....
Капитал	226 922	188 901	....	....
Обязательства	252 192	285 119	....	....
<b>Чистые активы</b>			..	..

#### Финансовые результаты, в тыс. рублей

Показатель	За отчетный период	За аналогичный период
Выручка нетто	393 345	306 325
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	365 746	278 528
<b>Чистая прибыль</b>		
<b>Норма чистой прибыли, %</b>		

#### Сведения о просроченных требованиях и обязательствах, в тыс. рублей

Просроченные требования	На 01.01.2019	На 01.01.2020	Изменение	
			в тыс. руб.	в %
Сумма просроченной дебиторской задолженности	14 288,00	25 176,00		
Доля в общем объеме дебиторской задолженности			<b>X</b>	
Просроченные обязательства	На 01.01.2019	На 01.01.2020	Изменение	
			в тыс. руб.	в %
Сумма просроченных обязательств	158 936,00	111 260,00		
Доля в общем объеме обязательств			<b>X</b>	

Задача 9. Провести коэффициентный анализ и анализ операционного риска, оценить финансовое состояние предприятия-должника по правительственной методике (Правилам проведения арбитражным управляющим финансового анализа, утвержденным Постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 г. № 367), выявить проблемные зоны в деятельности компании и возможность ее

безубыточности, предложить меры по повышению финансовой устойчивости и ликвидности.

Исходные данные по ООО «Меркурий» приведены в тыс. рублей в таблицах 1-5. Расчеты предлагается осуществить при помощи программного продукта Microsoft Excel.

Таблица 1. Бухгалтерский баланс (активы)

Активы	Код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	1110		
Основные средства	1150	7926	7106
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	1170	-	-
Отложенные налоговые активы	1180	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	2249	2799
ИТОГО по разделу I	1100	10175	9905
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	1210	36100	6540
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	399	151
затраты в незавершенном производстве	1212		
готовая продукция и товары для перепродажи	1213	35392	5684
прочие запасы и затраты	1214	309	705
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	11645	3017
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1230	42348	31346
в том числе покупатели и заказчики	1231	41618	30525
Краткосрочные финансовые вложения	1240	446	120
Денежные средства	1250	2562	6833
Прочие оборотные активы	1260	29	10
ИТОГО по разделу II	1200	93130	47866
БАЛАНС	1600	103305	57771

Таблица 2. Бухгалтерский баланс (пассивы)

ПАССИВ	Код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	1310	10	10

Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-
Добавочный капитал	1350	-	-
Резервный капитал, в том числе:	1360	-	-
резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1362	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(2819)	(6348)
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>(2809)</b>	<b>(6338)</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1410	4269	4269
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-
Оценочные обязательства	1430	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>4269</b>	<b>4269</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1510	11754	6538
Кредиторская задолженность, в том числе:	1520	90091	53302
поставщики и подрядчики	1521	84295	49951
задолженность перед персоналом организации	1522	639	1408
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	388	733
задолженность по налогам и сборам	1524	698	415
прочие кредиторы	1525	4071	795
Доходы будущих периодов	1530	-	-
Оценочные обязательства	1540	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>101845</b>	<b>59840</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>103305</b>	<b>57771</b>

**Таблица 3. Отчет о финансовых результатах**

Наименование	Код	За аналогичный период предыдущего года	За отчетный период
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка	2110	366339	239065
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	(321284)	(198966)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>2100</b>	<b>45 055</b>	<b>40099</b>
Коммерческие расходы	2210	(30134)	(23350)

Управленческие расходы	2220	(14154)	(16548)
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>767</b>	<b>201</b>
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320	798	
Проценты к уплате	2330	(14)	0
Прочие доходы	2340	2151	13620
Прочие расходы	2350	(7245)	(17351)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>(3543)</b>	<b>(3530)</b>
Текущий налог на прибыль, в том числе:	2410	-	-
постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
Прочее	2460	-	-
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>2400</b>	<b>(3543)</b>	<b>(3530)</b>

Таблица 4. Справочная информация ОФР

Наименование	Код	За аналогичный период предыдущего года	За отчетный период
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	(3543)	(3530)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Таблица 5. Пояснение к бухгалтерскому балансу

Показатель	За аналогичный период предыдущего года	За отчетный период
Амортизация основных средств – всего	342	534

Задача 10. В рамках аналитической работы в ходе конкурсного производства оценить ликвидационную стоимость обыкновенной и привилегированной акций корпорации – банкрота, если известно, что уставный капитал ликвидируемого общества составляет 2200 тыс. руб. и состоит из 2200 штук акций (из них 500 штук – привилегированные). Стоимость имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, составляет 4000 тыс. рублей.

Ликвидационная стоимость 1 привилегированной акции в Уставе корпорации определена в размере двукратной балансовой стоимости.

## **5.2 Контрольные точки**

Контрольные точки включают два вида индивидуальных работ, выполняемых студентами самостоятельно:

- эссе и презентация по теме эссе;
- расчетно - аналитическая работа.

*Задание: Подготовка эссе и презентации по теме эссе.*

Работа выполняется в письменном виде, в объеме 8-10 страниц. Требования к структуре: эссе должно включать титульный лист, оглавление, содержательную часть работы, заключение (краткие выводы) и список использованных источников. Содержательная часть работы должна раскрывать тему эссе. Презентация эссе выполняется в объеме 10-12 слайдов. Творческая самостоятельная работа (эссе) предусматривает также обсуждение и презентацию полученных результатов в ходе практических занятий и индивидуальных консультаций. Самостоятельная работа выполняется с использованием текстового редактора MS WORD, MS EXCEL – для таблиц, диаграмм и т.д., MS Power Point – для подготовки слайдов и презентаций. Тему эссе выбирает студент самостоятельно из списка примерных тем (предложено 56 тем). Примерная тематика эссе (докладов) см. в табл.5.1.1.

*Тема расчетно - аналитической работы:* «Разработка плана восстановления платежеспособности и финансовой устойчивости публичной корпорации».

*Вопросы для разработки в рамках аналитической работы:*

Выбрать публичную корпорацию (в которой работаете или стороннюю), завершившую отчетный период с убытками и значительной кредиторской задолженностью. Разработать план восстановления финансовой устойчивости, проведя расчетно-аналитическую работу по основным этапам дорожной карты.

Вопросы для разработки аналитической работы:

1. Комплексный анализ деятельности должника, в т. ч. анализ внешних и внутренних условий, для выяснения причин утраты платежеспособности и снижения финансовой устойчивости.
2. Составление реестра требований кредиторов.
3. Анализ ресурсов и ограничений.
4. Анализ финансовых рисков.
5. Разработка мер по устранению неплатежеспособности и восстановлению финансовой устойчивости.
6. Определение условий и порядка реализации мер.

7. Планирование результатов, расходов на реализацию мер.
8. Прогнозирование результатов реализации мер.
9. Обоснование возможности восстановления платежеспособности и финансовой устойчивости.
10. Оценка срока восстановления платежеспособности и финансовой устойчивости.
11. Подготовить письменный отчет в объеме 8-10 стр.

### 5.3 Промежуточная аттестация

Перечень тестов к экзамену<sup>3</sup>.

*Тесты. Вариант 1.:*

1. Кредитор оценивает финансовую устойчивость предприятий. На предприятии А коэффициент автономии равен 75%, на предприятии Б – 34%. Какое из них надежнее?
  - a) предприятие А;
  - b) предприятие Б.
2. Основные подходы к ретроспективному анализу реорганизации в форме М&А:
  - a) сравнительный/рыночный;
  - b) доходный/имущественный подход;
  - c) затратный подход;
  - d) бухгалтерский подход.
3. Разрешенные российским законодательством способы финансирования реорганизации акционерного общества в форме выделения:
  - a) конвертация акций реорганизуемого общества в акции создаваемого общества;
  - b) распределение акций создаваемого общества среди акционеров реорганизуемого общества;
  - c) приобретение акций создаваемого общества самим реорганизуемым обществом;
  - d) правильные варианты 1 и 3;
  - e) правильные варианты 2 и 3.

---

<sup>3</sup> Перечень вопросов указывается в количестве из расчета на 1 акад. группу (для бакалавриата – 25 чел., магистратура – 15 чел.).

4. Перспективная оценка используется при подготовке решения о проведении сделок M&A и базируется на методах перспективного анализа:

метод сделок;

- a) анализ факторов стоимости;
- b) метод отраслевых рыночных коэффициентов;
- c) метод восстановительной стоимости;
- d) метод накопления активов;
- e) метод дисконтированного денежного потока;
- f) метод экономической прибыли;
- g) метод оценки на основании бухгалтерских и производственных данных;
- h) метод оценки на основании данных о движении курсов акций компаний.

5. Согласно российскому законодательству, реорганизация юридических лиц может осуществляться в формах:

- a) слияния;
- b) выделения;
- c) присоединения;
- d) разделения;
- e) поглощения;
- f) преобразования;
- g) реструктуризации;
- h) приватизации.

6. Укажите мотив фиктивного банкротства:

- a) отсрочка платежей;
- b) рассрочка платежей;
- c) перевод долга на третье лицо;
- d) все ответы верны.

7. В каком разделе бухгалтерского баланса отражается кредиторская задолженность поставщикам и финансовым органам:

- a) в первом разделе актива;
- b) в третьем разделе пассива;
- c) во втором разделе актива;
- d) в пятом разделе пассива.

8. Какие мероприятия по обеспечению финансовой устойчивости корпорации приведут к росту положительного денежного потока:

- a) эффективная ценовая политика;
- b) эффективная налоговая политика, направленная на возрастание суммы чистой прибыли предприятия;
- c) дивидендная политика, адекватная кризисному развитию предприятия, с целью увеличения суммы чистой прибыли, направляемой на производственное развитие;
- d) ускоренная амортизация активной части основных производственных фондов с целью увеличения размера формируемого амортизационного фонда;
- e) выкуп должником размещенных акций или выплата действительной стоимости доли (пая);
- f) эффективная эмиссионная политика;
- g) удовлетворение требований учредителя (участника) должника о выделении доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом из состава его учредителей (участников);
- h) отказ от начала реализации реальных инвестиционных проектов, не обеспечивающих быстрый возвратный чистый денежный поток (т.е. с высоким периодом реализации и окупаемости);
- i) своевременная реализация выбывающего в связи с износом или неиспользуемого имущества.

9. К видам стратегий реорганизаций в форме M&A не принято относить:

- a) вертикальную;
- b) горизонтальную;
- c) портфельную;
- d) диагональную.

10. Долгосрочная финансовая устойчивость предприятия достигается, когда:

- a) предприятие восстановило способность к осуществлению платежей по неотложным финансовым обязательствам;
- b) предприятие обеспечило условия длительного финансового равновесия и ускорение темпов экономического развития;
- c) предприятие скорректировало антикризисную стратегию или выработало новую, более эффективную.



11. Использование инструментов контроллинга для реализации антикризисной стратегии и обеспечения финансово устойчивой деятельности корпорации позволяет добиться:

- a) конкретизации и измерения целей;
- b) обеспечения мотивации к прибыльной работе на уровне подразделений компании;
- c) создания на предприятии более благоприятного инновационного климата;
- d) восстановления управляемости предприятием;
- e) верны варианты a), b).

12. Что из нижеперечисленного можно отнести к этапам «дорожной карты» по восстановлению финансовой устойчивости корпорации?

- a) проведение комплексного финансово-экономического анализа деятельности организации (внутренней и внешней среды);
- b) анализ ресурсов и ограничений;
- c) разработка мер по восстановлению финансовой устойчивости по результатам двух предыдущих этапов;
- d) правильные варианты a) и б).

13. Система учета себестоимости standart-costing может влиять на повышение доходности и финансовой устойчивости корпорации по направлениям:

- a) выявление устранимых потерь, снижающих прибыль предприятия;
- b) предоставление менеджерам точных данных о себестоимости производства, на основании которых отдел сбыта может планировать объем продаж и устанавливать оптимальные цены;
- c) минимизация учетной работы, связанной с калькулированием;
- d) минимизация плановой работы, связанной с калькулированием;
- e) верны варианты a), b).

14. Какой принцип лежит в основе оперативного механизма финансовой стабилизации?

- a) принцип «отсечения лишнего»;
- b) принцип «сжатия предприятия»;
- c) принцип Парето.

15. Антикризисное финансовое управление включает в себя этапы:

- а) анализ внешней среды и внутреннего потенциала конкурентных преимуществ предприятия для выбора стратегии его развития на основе прогнозирования своего финансового состояния;
- б) предварительную диагностику причин возникновения кризисных ситуаций в экономике и финансах предприятия;
- с) комплексный анализ финансово-экономического состояния предприятия для установления методов его финансового оздоровления;
- д) бизнес-планирование финансового оздоровления предприятия;
- е) разработку предпочтительной финансовой политики поведения предприятия в условиях наступившего кризиса и вывода из него;
- ф) постоянный учет финансовых рисков предпринимательской деятельности и выработку мер по их снижению;
- г) проведение процедур антикризисного финансового управления и контроль за ними;
- х) повышение уровня квалификации персонала;
- и) верны пункты а), б), с), х).

16. Система финансовых коэффициентов, применяемая Сбербанком России в оценке кредитоспособности заемщика, включает:

- а) коэффициент абсолютной ликвидности (К1);
- б) коэффициент критической оценки (промежуточный коэффициент покрытия) (К2);
- с) коэффициент текущей ликвидности (К3);
- д) коэффициент соотношения собственных и заемных средств (К4);
- е) рентабельность, % (К5);
- ф) коэффициент маневренности (К6).

17. Определите категорию (класс) кредитоспособности организации-заемщика Сбербанка по значениям коэффициентов:

- а) 1-й класс;
- б) 2 -й класс;
- с) 3-й класс.

Коэффициенты	Значения
Коэффициент абсолютной ликвидности (К1)	менее 0,15
Коэффициент критической оценки (промежуточный)	менее 0,5

коэффициент покрытия) (K2)	
Коэффициент текущей ликвидности (K3)	менее 1,0
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (K4)	менее 0,7
Рентабельность, % (K5)	Нерентабельный

18. Заключительным этапом рейтинговой оценки кредитоспособности является определение класса заемщика. На основе рассчитанной суммы баллов (рейтинговое число  $S = 1$  или 1,05) заемщик Сбербанка может быть отнесен к:

- а) первому классу;
- б) второму классу;
- с) третьему классу.

19. Заключительным этапом рейтинговой оценки кредитоспособности является определение класса заемщика. На основе рассчитанной суммы баллов (рейтинговое число  $S$  больше 1,05, но меньше 2,42) заемщик Сбербанка может быть отнесен к:

- первому классу;
- второму классу;
- третьему классу.

20. Какой универсальный интегрированный инструмент реализации антикризисной стратегии предприятия был разработан в начале 1990-х гг. американскими учеными Робертом Капланом и Дэйвидом Нортоном:

- а) система бюджетирования;
- б) система сбалансированных показателей (Balanced Scorecard – BSC);
- с) дорожная карта;
- д) теория «узких мест».

21. Ключевые показатели результативности (Key Performance Indicator — KPI) в процессе реализации антикризисной финансовой стратегии необходимы в качестве:

- а) оценочного критерия достижения целей;

- b) инструмента балансировки кратко- и среднесрочных целей, финансовых и нефинансовых показателей деятельности, прямых индикаторов или индикаторов симптомов;
- c) инструмента для определения эффективности деятельности организации в области стратегического развития;
- d) правильные варианты а), b).

22. Дело о банкротстве рассматривает:

- a) третейский суд;
- b) Верховный суд РФ;
- c) арбитражный суд;
- d) суд общей юрисдикции.

23. Для расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности должника используются следующие основные показатели (выберите несколько вариантов ответа):

- a) оборотные активы;
- b) валовая выручка;
- c) потенциальные оборотные активы к возврату;
- d) наличие мобилизационных мощностей;
- e) загрузка производственных мощностей.

24. К статистическим моделям прогнозирования риска наступления финансовой несостоятельности (банкротства) относятся:

- a) нейронные сети;
- b) деревья решений;
- c) пробит-регрессии;
- d) модели на основе рекурсивного расчленения.

25. Может ли бездействие руководства компании быть причиной преднамеренного банкротства?

- a) да;
- b) нет.

26. Какой метод относится к экспертным методам оценки риска управления в компании?

- a) модель Аргенти;
- b) система показателей В.В.Ковалева;

- c) модель Ж. Конана и М. Голдера;
- d) нет верного ответа.

27. У предприятия отсутствуют собственные оборотные средства, если собственный капитал:

- a) превышает внеоборотные активы;
- b) равен или меньше внеоборотных активов.

28. Анализ рынков, на которых осуществляется деятельность должника, является частью:

- a) анализа активов и пассивов должника;
- b) анализу хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности должника, его положения на товарных и иных рынках;
- c) заключения о наличии (отсутствии) признаков фиктивного или преднамеренного банкротства.

29. Одним из вариантов вывода активов при преднамеренном банкротстве может быть:

- a) продажа основных средств по заниженным ценам;
- b) продажа основных средств по завышенным ценам.

30. Точка безубыточности инвестиционного проекта показывает:

- a) объем производства, при котором выручка от реализации продукции равна себестоимости производства;
- b) период, за который поступления от производственной деятельности предприятия покроют затраты на первоначальные инвестиции;
- c) общую прибыль, получаемую предприятием от реализации продукции;
- d) это ставка, при которой дисконтированные доходы от инвестиций уравновешиваются с инвестиционными затратами.

31. К собственным источникам финансирования относятся:

- a) выпуск акций;
- b) амортизация основных средств;
- c) чистая прибыль предприятия;
- d) краткосрочное кредитование.

32. Укажите основные признаки предприятий, нуждающихся в реструктуризации:

- a) не востребованность на рынке товарной массы, производимой предприятием;
- b) высокий уровень затрат на производство и реализацию продукции предприятия в сравнении с конкурентами;
- c) верно все вышеперечисленное.

33. Целью анализа операционного риска неплатежеспособного предприятия в процедуре банкротства является:

- a) характеристика организационно-производственной структуры должника;
- b) установление причин утраты платежеспособности предприятия;
- c) установление возможности/невозможности безубыточной деятельности должника;
- d) установление возможности восстановления платежеспособности предприятия;
- e) выявление внутрихозяйственных резервов восстановления платежеспособности предприятия.

34. При росте цен на реализуемую продукцию доля постоянных затрат в составе выручки от реализации:

- a) увеличивается;
- b) уменьшается;
- c) не изменяется;
- d) при разделении.

35. Функции регулирующего органа в делах о банкротстве и процедурах банкротства в РФ выполняет:

- a) Министерство финансов РФ;
- b) Федеральная таможенная служба;
- c) Федеральная налоговая служба;
- d) Министерство экономического развития РФ;
- e) Федеральная регистрационная служба.

36. Этапы финансовой стабилизации предприятия:

- a) устранение неплатежеспособности;
- b) разработка стратегии – бизнес-плана – оперативного плана;
- c) восстановление финансовой устойчивости;
- d) разработка бизнес-плана – стратегии – оперативного плана;
- e) полная финансовая стабилизация.

37. Анализ финансового состояния предприятия должника в процедуре банкротства в РФ включает:

- a) углубленный анализ активов и пассивов;
- b) анализ условий деятельности должника и рынков, на которых она осуществляется;
- c) операционный анализ;
- d) расчет финансовых показателей;
- e) трендовый анализ.

38. Проектное бюджетирование позволяет:

- a) эффективно распределять ресурсное обеспечение между инновационными (инвестиционными) проектами и вести отдельный контроль;
- b) своевременно отслеживать аналитические данные по инновационным (инвестиционным) проектам;
- c) осуществлять эффективное формирование мотивации персонала, который задействован в инновационных (инвестиционных) проектах.

39. Когда имеет место обратная синергия?

- a) когда стоимость подразделений по отдельности больше, чем их стоимость внутри корпоративной структуры материнской компании;
- b) при слиянии;
- b) при присоединении;
- c) при выделении.

40. Рентабельность активов (ROA) показывает:

- a) операционную эффективность текущей деятельности;
- b) общий уровень доходов акционеров;
- c) отдачу от инвестиций компании.

*Тесты. Вариант 2.:*

1. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами характеризует:

- a) наличие собственных оборотных средств организации;
- b) финансовую устойчивость организации;
- c) обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности.

2. Комплекс текущих и перспективных мероприятий по восстановлению платежеспособности предприятия-должника не предусматривает:

- а) перепрофилирование производства;
- б) выдачу займов (кредитов), выдачу поручительств и гарантий, а также учреждение доверительного управления имуществом должника;
- с) взыскание дебиторской задолженности;
- д) продажа части имущества должника и предприятия в целом;
- е) уступка прав требования должника;
- ф) закрытие нерентабельных производств;
- г) исполнение обязательств должника собственником имущества должника - унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника или третьим лицом (третьими лицами);
- h) увеличение уставного капитала должника за счет взносов участников (введено Законом № 127-ФЗ) и третьих лиц;
- і) выплата дивидендов и иных платежей по эмиссионным ценным бумагам.
- ј) размещение дополнительных обыкновенных акций должника;
- к) замещение активов должника.

3. Основными недостатками внешнего финансирования являются:

- а) необходимость обеспечения кредита;
- б) наличие внешнего контроля использования заемных средств;
- с) наличие кредиторской задолженности может привести к банкротству предприятия;
- д) все ответы верны.

4. Целью углубленного анализа активов и пассивов неплатежеспособного предприятия в процедуре банкротства является:

- а) характеристика организационно-производственной структуры должника;
- б) установление причин утраты платежеспособности предприятия;
- с) установление возможности/невозможности безубыточной деятельности должника;
- д) установление возможности восстановления платежеспособности предприятия;
- е) выявление внутрихозяйственных резервов восстановления платежеспособности предприятия.

5. Приведенный перечень методов и инструментов:

- Balanced Scorecard (Система сбалансированных показателей);



- Activity-Based Costing (Система распределения косвенных затрат);
- Theory of Constraints (Теория ограничений Голдратта);
- Six Sigma Quality Standard (Стандарт качества Шесть Сигма);
- Strategy Maps (Стратегические карты);
- Методы стратегического анализа -  
присущ контроллингу:
  - a) оперативному
  - b) стратегическому
  - c) стратегическому и оперативному.

6. Ликвидационный баланс организации составляется в целях:

- a) подведения итогов работы за год;
- b) планирования хозяйственной деятельности в текущем году;
- c) для оценки средств должника на момент ликвидации хозяйственного органа.

7. Какими основными свойствами должна обладать система антикризисного управления:

- a) гибкость и адаптивность;
- b) склонность к усилению неформального управления, мотивация энтузиазма, терпения, уверенности;
- c) диверсификация управления;
- d) снижения централизма;
- e) усиление интеграционных процессов;
- f) все вышеперечисленное;
- g) только а, б, д.

8. Данные о дебиторской и кредиторской задолженности предприятия содержатся в документах финансовой отчетности:

- a) бухгалтерском балансе;
- b) отчете о финансовых результатах;
- c) отчете о движении капитала;
- d) отчете о движении денежных средств.

9. В открытом акционерном обществе наблюдается недостаток оборотных средств, неполная загрузка мощностей, высокая себестоимость продукции. В этом случае для обеспечения финансовой устойчивости и недопущения банкротства будет целесообразно применить такие воздействия:

- a) активизировать переговоры с крупными оптовиками;

- b) наладить собственную торгово-сбытовую сеть;
- c) использовать услуги крупного рекламного агентства;
- d) значительно улучшить рекламную деятельность самого ОАО;
- e) верно все вышеперечисленное.

10. К показателям антикризисной диагностики, формируемым из внешних источников информации, относятся:

- a) индикаторы деловой активности;
- б) показатели рентабельности;
- в) показатели ликвидности;
- г) показатели платежеспособности.

11. Выявление признаков преднамеренного банкротства согласно Временным правилам проверки арбитражным управляющим наличия признаков преднамеренного банкротства проводится в:

- a) 1 этап;
- б) 2 этапа;
- в) 3 этапа;
- г) 4 этапа.

12. Какой модели прогнозирования банкротства с использованием искусственного интеллекта не существует?

- a) нейронная сеть;
- б) генетический алгоритм;
- с) дерево решений;
- d) цифровая коннект-модель.

13. К инструментам антикризисной диагностики финансового состояния и прогнозирования риска банкротства организаций не относится:

- a) модель Альтмана;
- б) модель Олсона;
- с) модель Шарпа;
- d) модель Змиевского.

14. Вправе ли в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» конкурсный управляющий самостоятельно распоряжаться имуществом должника?

- a) не вправе;

- б) вправе;
- в) вправе, только с согласия арбитражного суда;
- г) вправе, только с согласия собственника-должника.

15. Положительная величина показателя экономической добавленной стоимости EVA свидетельствует о:

- а) увеличении стоимости компании;
- б) уменьшении стоимости компании.

16. Фиктивное банкротство это:

- а) заведомо ложное объявление банкротства;
- б) невозможность отвечать по своим долгам;
- в) синоним преднамеренного банкротства.

17. При проведении финансового анализа арбитражный управляющий должен руководствоваться принципами:

- а) приоритета экономического содержания над юридической формой;
- б) автономности и осмотрительности;
- с) полноты и достоверности;
- д) объективности и преемственности.

18. Какой модели прогнозирования банкротства с использованием искусственного интеллекта не существует?

- а) нейронная сеть;
- б) генетический алгоритм;
- с) дерево решений.

29. Какие факторы относятся к факторам внешней среды, оказывающим влияние на возможное возникновение кризисного состояния организации?

- а) операционные;
- б) финансовые;
- с) общеэкономические;
- д) государственные;
- е) инвестиционные;
- ф) рыночные.

20. Какой эффективный инструмент реализации антикризисной стратегии предприятия был разработан в начале 1980-х гг. израильским физиком Элияху Голдраттом:

- a) система бюджетирования;
- b) система сбалансированных показателей (Balanced Scorecard – BSC);
- c) дорожная карта;
- d) теория «узких мест».

21. Процесс скользящего бюджетирования гарантирует:

- a) непрерывность функционирования системы оперативного планирования по реализации стратегических целей предприятия;
- b) возможность постоянного контроля реализации антикризисной стратегии предприятия;
- c) определение объема и состава расходов, связанных с деятельностью отдельных структурных единиц и подразделений предприятия;
- d) обеспечение покрытия этих расходов финансовыми ресурсами из различных источников;
- e) верные варианты c), d).

22. Заключительным этапом рейтинговой оценки кредитоспособности является определение класса заемщика. На основе рассчитанной суммы баллов (рейтинговое число S больше 1,05, но меньше 2,42) заемщик Сбербанк может быть отнесен к:

- a) первому классу;
- b) второму классу;
- c) третьему классу.

23. Определите категорию (класс) кредитоспособности организации-заемщика Сбербанк по значениям коэффициентов:

- a) 1-й класс;
- b) 2 -й класс;
- c) 3-й класс.

Коэффициенты	Значения
Коэффициент абсолютной ликвидности (K1)	0,1 - 0,2
Коэффициент критической оценки (промежуточный коэффициент	0,5 - 0,8

покрытия) (K2)	
Коэффициент текущей ликвидности (K3)	1,0 - 2,0
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (K4)	0,7 - 1,0
Рентабельность, % (K5)	менее 0,15

24. Определите категорию (класс) кредитоспособности организации-заемщика Сбербанка по значениям коэффициентов:

- а) 1-й класс;
- б) 2 -й класс;
- с) 3-й класс.

Коэффициенты	Значения
Коэффициент абсолютной ликвидности (K1)	0,2 и выше
Коэффициент критической оценки (промежуточный коэффициент покрытия) (K2)	0,8 и выше
Коэффициент текущей ликвидности (K3)	2,0 и выше
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (K4)	1,0 и выше
Рентабельность, % (K5)	0,15 и выше

25. Анализ кредитоспособности предприятия по методике Сбербанка основан на:

- а) использовании информации, которая не может быть выражена в количественных показателях;
- б) использовании количественных показателей и сведений, представленных заемщиком и другими организациями;
- с) использовании количественных показателей.

26. Антикризисная финансовая стратегия направлена на:

- a) повышение ликвидности активов;
- b) улучшение учетной системы и контроля над издержками;
- c) оптимизации доходов и структуры капитала;
- d) усиление кадрового потенциала;
- e) на улучшение качества товаров компании, структурную;
- f) увеличение стоимости компании.

27. Увеличение объема генерирования собственных финансовых средств для восстановления финансовой устойчивости компании в среднесрочном периоде может быть достигнуто с помощью:

- a) осуществления эффективной налоговой политики, минимизирующей налоговые платежи по отношению к суммам дохода и прибыли предприятия;
- b) снижения инвестиционной активности во всех ее формах;
- c) увеличение суммы краткосрочных кредитов и займов.

28. Стратегический анализ затрат может способствовать обеспечению финансово устойчивой деятельности корпорации посредством:

- a) выстраивания такой цепочки формирования стоимости, чтобы
- a) размер реальной себестоимости не превышал размер целевой;
- b) выстраивания наиболее экономичного производства;
- c) оптимизации производства с последующим удешевлением продукции;
- d) верны варианты a), c).

29. Тактический механизм финансовой стабилизации направлен на обеспечение финансового равновесия и финансовой устойчивости предприятия в:

- a) краткосрочном периоде;
- b) среднесрочном периоде;
- c) долгосрочном периоде.

30. Вставить необходимое слово. Антикризисное управление заключается в ... потенциального риска для финансово устойчивой работы организации:

- a) исключении;
- b) максимизации;
- c) минимизации.

31. К инструментам заемного финансирования не относятся:

- a) срочные кредиты;
- b) кредитные линии;

- с) акции;
- д) облигации.

32. Необходимость сокращения размеров как текущих потребностей (вызывающих финансовые обязательства), так и отдельных видов ликвидных активов (с целью их срочной конверсии в денежную форму) характерна для:

- а) стратегического механизма финансовой стабилизации;
- б) тактического механизма финансовой стабилизации;
- с) оперативного механизма финансовой стабилизации.

33. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» признаками банкротства юридического лица считаются:

- а) обращение взыскания на его имущество по решению суда;
- б) не исполнение обязательств и (или) обязанностей в течение трех месяцев с момента наступления даты их исполнения;
- с) не исполнение обязательств и (или) обязанностей в течение двух месяцев с момента наступления даты их исполнения;
- д) размер задолженности за переданные товары, выполненные работы, оказанные услуги в объеме более 300 тыс. руб.;
- е) размер задолженности за переданные товары, выполненные работы, оказанные услуги в объеме более 100 тыс. руб.;
- ф) не выполнение договорных обязательств.

34. Модель реорганизации  $A+B=C$  возможна при форме реорганизации:

- а) слияние;
- б) выделение;
- с) присоединение;
- д) разделение;
- е) слияние.

35. У предприятия отсутствуют собственные оборотные средства, если собственный капитал:

- а) превышает внеоборотные активы;
- б) равен или меньше внеоборотных активов.

36. Баланс организации за отчетный период показал увеличение кредиторской задолженности и снижение дебиторской. Каким образом, при прочих равных условиях, приведенные изменения повлияли на чистый поток денежных средств в отчетном периоде? Чистый поток денежных средств:

- a) увеличился;
- b) уменьшился;
- c) не изменился.

37. Разрешенные российским законодательством способы финансирования реорганизации акционерного общества в форме разделения:

- a) конвертация акций реорганизуемого общества в акции создаваемого общества;
- b) распределение акций создаваемого общества среди акционеров реорганизуемого общества;
- c) приобретение акций создаваемого общества самим реорганизуемым обществом;
- d) правильные варианты 1 и 3;
- e) правильные варианты 1 и 2.

38. Основные подходы к перспективному анализу реорганизации в форме M&A:

- a) сравнительный/рыночный;
- b) доходный/имущественный подход;
- c) затратный подход;
- d) бухгалтерский подход.

39. Ретроспективная оценка эффективности проводится после осуществления сделок M&A и базируется на методах ретроспективного анализа:

- a) метод сделок;
- b) анализ факторов стоимости;
- c) метод отраслевых рыночных коэффициентов;
- d) метод восстановительной стоимости;
- e) метод накопления активов;
- f) метод дисконтированного денежного потока;
- g) метод экономической прибыли;
- h) метод оценки на основании бухгалтерских и производственных данных;
- i) метод оценки на основании данных о движении курсов акций компаний.

40. Рентабельность собственного капитала (ROE) показывает:

- a) операционную эффективность текущей деятельности;
- b) общий уровень доходов акционеров;
- c) отдачу от инвестиций компании.

## **6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания**



Процедура оценивания результатов обучения по дисциплине, характеризующих этапы формирования компетенции(ий), представлена паспортом фонда оценочных средств по дисциплине (раздел 1).

Комплект оценочных средств хранится на кафедре, подлежит обновлению по мере необходимости. Для промежуточной аттестации в виде экзамена каждое ОС по дисциплине обновляется и утверждается за 14 дней до начала сессионного периода и хранится в недоступном месте от несанкционированного доступа. Ответственность несет кафедра.

**Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся Университета по ОПОП** регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Текущий контроль успеваемости в Университете является формой контроля качества знаний обучающихся, осуществляемого в межсессионный период обучения с целью определения качества освоения ОПОП.

Текущий контроль успеваемости осуществляется: на лекциях, практических (семинарских) занятиях, в рамках контроля самостоятельной работы.

Обучающиеся заранее информируются о критериях и процедуре текущего контроля успеваемости преподавателями по соответствующей учебной дисциплине (модуля).

Успеваемость при текущем контроле характеризует объем и качество выполненной обучающимся работы по дисциплине (модулю).

Педагогические виды и формы, используемые в процессе текущего контроля успеваемости обучающихся, определяются методической комиссией кафедры. Выбираемый вид текущего контроля обеспечивает наиболее полный и объективный контроль (измерение и фиксирование) уровня освоения результатов обучения по дисциплине.

Преподаватели предоставляют сведения о текущей успеваемости обучающихся в рамках проведения текущей аттестации в семестре в деканаты/ учебный отдел института в сроки, определенные внутренними распорядительными документами Университета института магистратуры.

В целях обеспечения текущего контроля успеваемости преподаватель проводит консультации.

Преподаватель, ведущий занятия семинарского типа, проводит **аттестацию обучающихся за прошедший период**. Аттестация проводится, если проведено не менее 3 практических (семинарских) или лабораторных занятий, в установленные деканатом/ институтом сроки, не реже 1 раза за учебный семестр. Обучающиеся аттестуются путем выставления в соответствующую групповую ведомость записей по системе: «аттестован» или «не аттестован».

Преподаватель, проставляя итоги аттестации, доводит результаты аттестации до сведения студенческой группы и объясняет причины отрицательной аттестации по запросу обучающегося.

При аттестации обучающихся учитываются следующие факторы:

- результаты работы на занятиях, показанные при этом знания по дисциплине (модулю), усвоение навыков практического применения теоретических знаний, степень активности на практических (семинарских) занятиях;

- результаты и активность участия в семинарах и коллоквиумах;

- результаты и объем выполненных заданий в рамках самостоятельной работы обучающихся;

- результаты личных бесед со студентами по материалу учебной дисциплины (модуля);

- посещение студентами, семинарских и практических занятий, лабораторных работ;

- своевременная ликвидация задолженностей по пройденному материалу, возникших вследствие пропуска занятий либо неудовлетворительных оценок по результатам работы на занятиях.

- результаты прохождения контрольных точек по дисциплине.

**Промежуточная аттестация** обучающихся Университета является формой контроля результатов обучения по дисциплине с целью комплексного определения соответствия уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся требованиям, установленным образовательной программой.

## **7. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями**

Адаптированные оценочные материалы содержатся в адаптированной ОПОП. Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

Самостоятельная работа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов позволяет своевременно выявить затруднения и отставание и внести коррективы в учебную деятельность. Конкретные формы и виды самостоятельной работы обучающихся лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов устанавливаются преподавателем. Выбор форм и видов самостоятельной работы, обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов осуществляется с учетом их способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала. Формы самостоятельной работы устанавливаются с учетом

индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге или на компьютере, в форме тестирования, электронных тренажеров и т.п.).

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа. Для обучающихся с нарушениями зрения предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в устной форме. Для обучающихся с нарушениями слуха предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в письменной форме.

Таблица 7.1. – Категории обучающихся с ОВЗ, способы восприятия ими информации и методы их обучения.

Категории обучающихся по нозологиям		Методы обучения
с нарушениям и зрения	Слепые. Способ восприятия информации: осязательно-слуховой	<i>Аудиально-кинестетические</i> , предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания. Могут использоваться при условии, что визуальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями зрения:
	Слабовидящие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой	<i>визуально-кинестетические</i> , предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания; аудио-визуальные, основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; <i>аудио-визуально-кинестетические</i> , базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.
С нарушениям и слуха	Глухие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательный	<i>визуально-кинестетические</i> , предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания. Могут использоваться при условии, что аудиальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями слуха:
	Слабослышащие . Способ восприятия информации: Зрительно-осязательно-слуховой	<i>аудио-визуальные</i> , основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; <i>аудиально-кинестетические</i> , предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания; <i>аудио-визуально-кинестетические</i> , базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.
С нарушениям и опорно-двигательног	Способ восприятия информации: зрительно-	<ul style="list-style-type: none"> <li>– <i>визуально-кинестетические</i>;</li> <li>– <i>аудио-визуальные</i>;</li> <li>– <i>аудиально-кинестетические</i>;</li> </ul>

о аппарата	осязательно-слуховой	– аудио-визуально-кинестетические.
------------	----------------------	------------------------------------

Таблица 7.2. – Способы адаптации образовательных ресурсов.

Условные обозначения:

«+» —образовательный ресурс, не требующий адаптации;

«АФ» — адаптированный формат к особенностям приема-передачи информации обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ формат образовательного ресурса, в том числе с использованием специальных технических средств;

«АЭ»— альтернативный эквивалент используемого ресурса

Категории обучающихся по нозологиям		Образовательные ресурсы				
		Электронные				Печатные
		Мультимедиа	графические	аудио	текстовые, электронные аналоги печатных изданий	
С нарушениями зрения	Слепые	АФ	АЭ (например, создание материальной модели графического объекта (3Dмодели))	+	АЭ (например, аудио описание)	АЭ (например, печатный материал, выполненный рельефно-точечным шрифтом Л.Брайля)
	Слабовидящие	АФ	АФ	+	АФ	АФ
С нарушениями слуха	Глухие	АФ	+	АЭ (например, текстовое описание, гипер-ссылки)	+	+
	Слабослышащие	АФ	+	АФ	+	+
С нарушениями опорно-двигательного аппарата		+	+	+	+	+

Таблица 7.3. - Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ в СПбГЭУ

Категории обучающихся по нозологиям	Форма контроля и оценки результатов обучения
-------------------------------------	--

С нарушениями зрения	<ul style="list-style-type: none"> <li>– <i>устная проверка:</i> дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> <li>– <i>с использованием компьютера и специального ПО:</i> работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.</li> </ul>
С нарушениями слуха	<ul style="list-style-type: none"> <li>– <i>письменная проверка:</i> контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>– <i>с использованием компьютера и специального ПО:</i> работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.</li> </ul>
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	<ul style="list-style-type: none"> <li>– <i>письменная проверка, с использованием специальных технических средств</i> (альтернативных средства ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>– <i>устная проверка, с использованием специальных технических средств</i> (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> <li>– <i>с использованием компьютера и специального ПО</i> (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы - предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.</li> </ul>

## 7.2. Задания для текущего контроля для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

*Текущий контроль и промежуточная аттестация* обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ осуществляется с использованием оценочных средств, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации, в том числе с использованием специальных технических средств.

*Текущий контроль успеваемости для обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ* направлен на своевременное выявление затруднений и отставания в обучении и внесения коррективов в учебную деятельность. Возможно осуществление входного контроля для определения его способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала.

## 7.3. Задания для промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями

*Форма промежуточной аттестации* устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

*Промежуточная аттестация*, при необходимости, может проводиться в несколько этапов. Для этого рекомендуется использовать рубежный контроль, который является контрольной точкой по завершению изучения раздела или

темы дисциплины, междисциплинарного курса, практик и ее разделов с целью оценивания уровня освоения программного материала. Формы и срок проведения рубежного контроля определяются преподавателем (мастером производственного обучения) с учетом индивидуальных психофизических особенностей обучающихся.