**Задача №1**

Принято решение реорганизовать АО «Капитал» присоединив его к АО «Альфа». Соотношение, в соответствии с которым обмениваются корпоративные права в случае присоединения составляют 2:3. Как доплату к корпоративным правам АО «Альфа» выплачивает в пользу акционеров АО «Капитал» компенсацию в размере 2,5 грн. за каждую акцию номинальной стоимостью 50 грн.

Вычислить на сколько увеличится уставной фонд АО «Альфа» и составить баланс АО «Альфа» после реорганизации, если баланс обоих предприятий первоначально имели такой вид:

АО «Капитал», т.грн. АО «Альфа», т.грн.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Сумма | Пассив | Сумма | Актив | Сумма | Пассив | Сумма |
| Осн. Ср-ва | 500 | УФ | 420 | Осн. Ср-ва | 1400 | УФ | 1200 |
| Запасы и затраты | 150 | Доп. Кап | 60 | Запасы и затраты | 300 | Доп. Кап | 300 |
| Дебит. Задолж. | 100 | Резервный фонд | 40 | Дебит. Задолж. | 200 | Резервный фонд | 200 |
| Денежные средства | 20 | Обязательства | 250 | Денежные средства | 100 | Обязательства | 300 |
| Баланс | 770 | Баланс | 770 | Баланс | 2000 | Баланс | 2000 |

Решение:

Определяем прирост УФ АО «Альфа» после реорганизации (2/3)-пропорции обмена

тогда прирост АО «Альфа» определяется следующим образом:

тогда УФ АО «Альфа» составит: 1200000 + 280000 = 1480000 грн.

Определяем компенсацию выплат, которые производит АО «Альфа» в пользу акционеров АО «Капитал»

Размер компенсационных выплат составит: 8400 \* 2,5 грн. = 21000 грн.

Определяем прирост чистой стоимости АО «Альфа»

Прирост = УФ + Доп.к-л + Резерв.фонд. – Размер компенс.выплат –

- Ст-ть корпоративных прав

Прирост = 420 + 60 + 40 – 21 – 280 = 219000 грн.

Эта величина будет присоединена к величине дополнительного капитала АО «Альфа».

Денежные средства после реорганизации составят сумму

20 + 100 – 21 = 99000 грн.

Дополнительный капитал АО «Альфа» после реорганизации составит

300 + 219 = 519000 грн.

По таким статьям как: Основные средства, запасы и затраты, дебиторская задолженность, обязательства – производится суммирование.

Составим баланс АО «Альфа» после реорганизации.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Сумма | Пассив | Сумма |
| Основные средства | 1900 | УФ | 1480 |
| Запасы и затраты | 450 | Дополнительный капитал | 519 |
| Дебиторская задолженность | 300 | Резервный фонд | 150 |
| Денежные средства | 99 | Обязательства | 550 |
| Баланс | 2749 | Баланс | 2749 |

Резервный фонд: Баланс – УФ – Доп.к-л – Обяз-ва = 150 грн.

**Задача №2**

За период 91-95г.г. предприятие «Омега» получило следующую прибыль:

1991 – 10000 грн.

1992 – 11000 грн.

1993 – 11000 грн.

1994 – 12000 грн.

1995 – 14000 грн.

Ставка дисконтирования 10%, количество корпоративных прав – 100.

Определить стоимость 1 корпоративного права.

Решение:

1-й вариант:

Определяем стоимость корпоративного права на начало 1991 г.

-

- стоимость всех корпоративных прав.

Стоимость одного корпоративного права:

2-й вариант:

Определяем стоимость корпоративного права на конец 1995 г.

Стоимость одного корпоративного права:

**Задача №3**

Маржинальная прибыль на единицу реализованной продукции – 5 грн., условно-переменные затраты на единицу продукции – 4 грн., условно-постоянные затраты на производство товарной продукции – 600 т.грн.

Определить объем реализации и выручку от реализации продукции в точке безубыточности.

Решение:

Выручка от реализации в точке безубыточности определяется по формуле:

,

F – условно-постоянные затраты

v – условно-переменные затраты

p – цена реализованной продукции

a – маржинальная прибыль

Объем реализации в точке безубыточности определяется по формуле:

 р = 4 + 5 = 9

**Задача №4**

УФ предприятия «Фактор» составляет 100 т.грн., убытки – 12 т.грн. Общими сборами было принято решение об уменьшении УФ предприятия путем аннулирования корпоративных прав номинальной стоимостью 11 т.грн. Один из кредиторов частично списал краткосрочную задолженность по уплате% за пользование кредитом на сумму 2000 грн.

Определить размер санационной прибыли и составить баланс предприятия после осуществления всех этих мероприятий.

Решение:

Санационная прибыль равна:

11000 + 2000 = 13000 грн.

Эта прибыль пойдет на покрытие убытков в сумме 12000 грн., оставшаяся прибыль в размере 1000 грн. пойдет на формирование резервного фонда предприятия.

Составим баланс после проведения санации:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Сумма | Пассив | Сумма |
| Основные средства | 60000 | УФ | 89000 |
| Запасы и затраты | 30000 | Дополнительный капитал | 1000 |
| Дебиторская задолженность | 15000 | Резервный фонд | 10000 |
| Денежные средства | 3000 | Обязательства | 8000 |
| Баланс | 108000 | Баланс | 108000 |

**Задача №5**

УФ АО «Плазма» составляет 1млн.грн. (20 тыс акций \* 50 грн.). Было принято решение увеличить УФ на 50%, т.е соотношение в соответствии с которым осуществляется эмиссия 2:1. Биржевой курс акции до увеличения УФ составляет - 100 грн., курс эмиссии новых акций – 70 грн.

Определить размер прибыли, убытка на каждую акцию после проведения эмиссии.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| УФ | Номинальная стоимость | Количество акций | Курс, грн. | Общая курсовая стоимость, грн. |
| Начальный | 1000000 | 20000 | 100 | 2000000 |
| Сумма увеличения | 500000 | 10000 | 70 | 700000 |

Решение:

Определим биржевой курс акции предприятия после эмиссии:



|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Акции | Соот-шение | Старый курс | Курс эмиссии | Новый курс | Курсст-ть 1 | Курсст-ть 2 | Курс Прибыли (убытки) |
| Старые | 2 | 100 | - | 90 | 100\*2=200 | 2\*90=180 | -20 |
| Новые | 1 | - | 70 | 90 | 70\*1=70 | 1-90=90 | +20 |
| Вместе |  |  | 270 | 270 | 0 |

Вывод: Предприятие после эмиссии новых акций получило убыток в размере 20 грн. на каждую старую акцию и прибыль в размере 20 грн. на каждую новую акцию, что взаимно погасило друг друга.

**Задача №6**

Предприятию «Арарат» предлагается к реализации инвестиционный проект, который характеризуется следующими затратами и поступлениями:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Потоки средств \ годы | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Расходы | 1000 |  |  |  |  |
| Прибыль |  | 200 | 300 | 300 | 600 |

Решение:

П – прибыль

Р – расходы

i – ставка дисконтирования

n – год

NPV > 0 – принять решение

NPV < 0 - отказаться

NPV = 0

NPV > 0 – инвестиционный проект следует принять.

**Задача №7**

В течение последних 6 лет предприятие получало следующую прибыль по годам:

1 – 80 тыс.грн. 2 – 70 тыс.грн. 3 – 90 тыс.грн.

4 – 100 тыс.грн. 5 – 95 тыс.грн. 6 – 60 тыс.грн.

Количество обычных акций в обращении – 1000 шт. размер дивидендов по итогам 1 года – 20 грн. (1 акция). Предприятие проводит политику увеличения размера дивиденда на 25% ежегодно. В долгосрочном периоде (на конец 6 года). Размер дивидендного выхода зафиксирован на уровне 50%.

Заполнить таблицу.

Решение:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Годы | Чистая прибыль | Количество акций | Прибыль на 1 акцию | Прирост дивидендов | Дивиденд на 1 акцию | Дивидендный выход |
| 1 | 80000 | 1000 | 80 |  | 20 | 25% |
| 2 | 70000 | 1000 | 70 | 25% | 25 | 35,7% |
| 3 | 90000 | 1000 | 90 | 25% | 31,25 | 34,7% |
| 4 | 100000 | 1000 | 100 | 25% | 39,06 | 39,06% |
| 5 | 95000 | 1000 | 95 | 25% | 48,8 | 49% |
| 6 | 60000 | 1000 | 60 | -38,5% | 30 | 50% |

20 \* 1,25 = 25

25 \* 1,25 = 31,25

31,25 \* 1,25 = 39,06

39,06 \* 1,25 = 48,8

1 год = 20/80 \* 100% = 25%

2 год = 25/70 \* 100% = 35,7%

3 год = 31,25/90 \* 100% = 34,7%

4 год = 39,06/100 \* 100% = 39,06%

5 год = 48,8/95 \* 100% = 49%

6 год = 30/60 \* 100% = 50%

Прирост дивидендов:

**Задача №8**

По предприятию «Сальва» имеются следующие данные за отчетный период:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Показатели | Сумма |
| 1 | Прибыль от продажи продукции | 18740 |
| 2 | Прибыль от вложения 14 т.грн. на депозит сроком – 1,5 года по 12% годовых | 2520 |
| 3 | Прибыль, получения от транспортного цеха | 11670 |
| 4 | Уплата налога на прибыль | 5980 |
| 5 | Задолженность перед бюджетом в сумме | 9105 |
| 6 | Задолженность предприятия «Востов» перед предприятием «Сальва» | 3250 |
| 7 | Не произведенная оплата за пользование кредитом | 2200 |
| 8 | Снижение по НВП в сумме | 7569 |
| 9 | Среднегодовая стоимость ОС на начало года | 39270 |
| 10 | Амортизация нематериальных активов | 9780 |
| 11 | Увеличение резервного фонда | 13460 |
| 12 | Ускоренная амортизация 1 год | 15% |

Предприятие закупило оборудование на сумму

I кв. – 1370 грн. II кв. – 8579 грн.

В следствии нового поступления ОС осуществляющих вывод ОС в I кв. на сумму 2750 грн.

Рассчитать чистый денежный поток операционной деятельности предприятия «Сальва» за отчетный период.

Решение:

где - чистая прибыль

 - амортизация ОС

 - амортизация нематериальных активов

 -изменение кредитной задолженности

 -изменение дебиторской задолженности

 - изменение объемов незаконченного производства

 - изменение резервного фонда

S = 1400 (1 + 0,12 \* 15) – 1400 = 2520 грн.

ЧП = 18740 + 2520 + 11670 – 5980 = 26950 грн.

Аос = 42524,5 \*,15 = 6378,67 грн.

Ана = 9750 грн.

 = +9105 + 2200 = +11305 грн.

 = -3250 грн. = +7569 грн. = +13460 грн.

ЧДП = 26950 + 6378,67 + 9780 + 11305 – 3250 + 7569 + 13460 = 72192,67 грн.

**Задача №9**

Компания «Дакт» ожидает на протяжении следующих 7 лет получить чистую прибыль и понести расходы в размере:

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Поток \ год | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Чистая прибыль | 3000 | 2250 | 1400 | 2200 | 3000 | 2700 | 2500 |
| Расход | 1400 | 2000 | 2000 | 2000 | 2100 | 2900 | 1800 |

Определить размер дивиденда на 1 акцию (по каждому году) и объем внешнего финансирования в каждом году, если дивидендная политика строится по остаточному принципу.

Решение:

В настоящее время акции капитальной компании состоит из 1млн. акций на которых компания обязана выплатить дивиденды 2 грн. на 1 акцию

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Прибыль на выплату дивидендов | Дивиденд на 1 акцию | Внешнее финансирование |
| 1 | 1600 | 1,6 | - |
| 2 | 250 | 0,25 | - |
| 3 | - | - | 600 |
| 4 | 200 | 0,2 | - |
| 5 | 900 | 0,9 | - |
| 6 | - | - | 200 |
| 7 | 700 | 0,7 | - |

**Задача №10**

Известно, что владелец акции АО «Сигма» ожидает получить в течении следующих 3 лет по 20 грн. дивидендов ежегодно. Норма текущей доходности акции данного типа – 11%.

Определить текущую рыночную стоимость акции.

Решение:

НД – норма доходности

Д – дивиденды

Стоимость акции – 48,86 грн.