

Олимпиада “Магия магистратуры”

Направление «Экономика» 1 вариант

Задание очного тура

(максимальная оценка – 100 баллов)

Легенда:

Вы являетесь сотрудником финансового консалтингового агентства. К вам обратились три компании, нуждающиеся в средствах для реализации своих инвестиционных проектов. Эти средства компании хотели бы получить на условиях Программы финансовой поддержки МСП, осуществляемой ОАО «МСП Банк».

Задачи:

Используя информацию, присланную вам компаниями-заявителями, данные с сайта ОАО «МСП Банк» (www.mspbank.ru) и текст Федерального закона от 24.07.2007 г. № 209-ФЗ, определить:

1. Проанализировать на основе имеющейся информации качество финансового состояния всех трех заявителей. Задание выполняется по следующей схеме: **(40 баллов)**
 - a. Произвести расчет величины чистых активов, используя прилагаемый Приказ Минфина РФ N 10н, ФКЦБ РФ N 03-6/пз от 29.01.2003 «Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ».
 - b. Провести сравнительный анализ отчетности за пять отчетных дат, и определить динамику статей баланса, а также выручки и прибыли.
 - c. Рассчитать коэффициенты ликвидности (абсолютная, быстрая и текущая), а также платежеспособности и рентабельности. Дать общую оценку качества финансового положения каждой из компаний и определить, в какую из категорий финансового состояния они попадают. *Подсказка: Общая оценка определяется как сумма всех коэффициентов ликвидности и платежеспособности, умноженная на рентабельность. Платежеспособность определяется делением выручки на текущие обязательства. Рентабельность деятельности определяется делением всех доходов на расходы, отраженные в отчете о прибылях и убытках. Значение оценки разделено на 4 категории:*

Отличное состояние	от 6 до 10
Хорошее состояние	от 3 до 5
Плохое состояние	от 1 до 2
Отрицательное состояние	< 1

- d. По каждому из заявителей по итогам выполнения предыдущих пунктов заполнить типовую таблицу. К листу ответов в обязательном порядке необходимо приложить чистовики расчетов.
2. Какая из компаний-заявителей относится к субъектам малого и среднего предпринимательства? Ответ необходимо обосновать. **(10 баллов)**
3. Обосновать возможность или невозможность реализации их инвестиционных проектов на условиях Программы ОАО «МСП Банк». **(10 баллов)**
4. Какой (или какие) из кредитных продуктов ОАО «МСП Банк» для банков-партнеров и лизинговых компаний лучше всего подойдет (или подойдут) для финансирования указанных инвестиционных проектов? **(20 баллов)**
5. В свободной форме для каждой из компаний-заявителей сформулировать рекомендации по дальнейшему порядку их действий по получению финансирования и ориентировать их на использование механизма лизинга. Для этого описать основные преимущества лизинга и обосновать его большую эффективность для приобретения оборудования в сравнении с банковским креди-

том.Продумать и предложить возможные варианты дополнительного обеспечения по каждому из проектов. (20 баллов)

Информация о компаниях-заявителях:

1. ООО «Максима» (Калужская область, г. Калуга)

Компания учреждена и зарегистрирована в 2008 году. Собственниками предприятия являются физические лица, граждане РФ. Основной вид деятельности компании — производство ПЭТ-упаковки для косметических товаров и лекарственных средств. Реализация продукции осуществляется через 100%-ю дочернюю структуру ООО «Максима-трейд». Производственная площадка компании располагается в Калужской области, на территории Калужского индустриального кластера. Численность персонала компании — 136 человек.

Описание инвестиционного проекта:

Инвестиционный проект направлен на модернизацию и увеличение производственных мощностей по выпуску ПЭТ-изделий. Компания «Максима» планирует закупить две новые инжекционные растягивающе-выдувные машины для освоения производства нового вида продукции — пластиковых флаконов с узким горлом. Имеющиеся в распоряжении компании станки для изготовления подобных изделий не подходят. Общий бюджет проекта составляет 80 млн рублей, из которых 12 млн рублей — собственные средства ООО «Максима». Реализация проекта позволит компании занять до 60% российского рынка ПЭТ-упаковки. Также на предприятии будут созданы 15 новых рабочих мест.

Основные параметры запрашиваемого ООО «Максима» финансирования:

- Сумма: 68 млн рублей;
- Срок: 84 месяца;
- Инвестиционный период: 8 месяцев
- Обеспечение и дополнительные гарантии: залог приобретаемого оборудования.

Финансовые показатели деятельности ООО «Максима»:

АГРЕГИРОВАННЫЙ БАЛАНС (форма №1), тыс. руб.:

Наименование	3 кв 2011г.	4 кв 2011г.	1 кв 2012г.	2 кв 2012г.	3 кв 2012г.	4 кв 2012г.
Валюта баланса	135 939	149 171	159 072	168 198	213 950	226 379
АКТИВ						
Основные средства	81 798	76 276	79 457	111 948	149 325	157 002
Запасы	13 867	14 675	17 645	21 124	27 643	17 816
НДС	5 400	4 472	4 261	3 167	4 068	5 666
Дебиторская задолженность	25 177	34 235	34 095	30 251	28 163	24 476
Денежные средства	12	6	6	5	2	16
Прочие оборотные активы	0	0	0	245	1 882	21 403
ПАССИВ						
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Нераспределенная прибыль	1 251	1 388	1 557	1 656	1 691	1 836
Долгосрочные заемные средства	130 669	145 715	151 397	160 508	180 787	200 472
Кредиторская задолженность	3 019	1 068	5 118	5 034	30 472	23 071

Отчет о прибылях и убытках (форма №2):

Наименование	3 кв 2011г.	4 кв 2011г.	1 кв 2012г.	2 кв 2012г.	3 кв 2012г.	4 кв 2012г.
Выручка	50 994	75 741	19 038	36 691	55 403	73 538
Себестоимость	20 262	35 409	7 876	13 928	21 441	29 948
Валовая прибыль	30 732	40 332	11 162	22 763	33 962	43 590
Коммерческие расходы	0	0	0	0	0	0
Управленческие расходы	27 520	35 789	9 758	20 037	30 246	38 237
Прибыль от продаж	3 212	4 543	1 404	2 726	3 716	5 353
Проценты к получению	0	0	0	0	0	0
Проценты к уплате	776	1 063	296	603	935	1 281
Прочие доходы	149	155	603	714	1 339	2 830
Прочие расходы	2 159	2 964	1 488	2 466	3 667	6 269
Прибыль до налогообложения	426	671	223	371	453	633
Налог на прибыль	67	149	54	104	150	185
Чистая прибыль	359	522	169	267	303	448

ЗАО «Супер Моторс Рус» (г. Санкт-Петербург)

Компания учреждена и зарегистрирована в 2010 году. Собственниками компании являются: физическое лицо, гражданин России (доля акций – 35%) и физическое лицо, гражданин и резидент Италии, проживающий большую часть времени на территории РФ (доля акций – 65%). Основной вид деятельности компании — производство и продажа легковых автомобилей (спорткары ручной сборки). Численность персонала компании — 100 человек.

Описание инвестиционного проекта:

Инвестиционный проект направлен на модернизацию производства элементов автомобильных кузовов. В рамках проекта компания «Супер Моторс Рус» планирует закупить линию для высокоточной обработки металла. Общий бюджет проекта составляет 126 млн рублей, из которых 50,4 млн рублей собственные средства ЗАО «Супер Моторс Рус». Реализация проекта позволит компании освоить выпуск новой модели автомобиля.

Основные параметры запрашиваемого ЗАО «Супер Моторс Рус» финансирования:

- Сумма: 75,6 млн рублей;
- Срок: 60 месяцев;
- Инвестиционный период: 6 месяцев;
- Обеспечение и дополнительные гарантии: залог приобретаемого оборудования, личное поручительство собственника ЗАО «Супер Моторс Рус».

Финансовые показатели деятельности ЗАО «Супер Моторс Рус»:

АГРЕГИРОВАННЫЙ БАЛАНС (форма №1), тыс. руб.:

Наименование	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.
Валюта баланса	120 221	142 747	178 047	177 434	175 507	142 812
АКТИВ						
Основные средства	42 619	40 436	38 412	41 123	40 294	41 011
Долгосрочные финансовые вложения	10	10	10	10	10	10
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	2 889	2 762	0
Запасы	12 855	1 804	16 438	24 372	20 423	15 781
НДС	0	0	3 036	4 074	2 579	454
Дебиторская задолженность	62 654	84 706	100 078	80 142	88 019	65 165
Денежные средства	2 083	983	422	5 058	1 563	269
Прочие оборотные активы	0	14 808	19 651	19 766	19 857	20 122
ПАССИВ						
Уставный капитал	10	10	10	10	10	28
Нераспределенная прибыль	377	1 822	2 457	4 661	6 663	6 766
Кредиторская задолженность	64 834	140 315	175 042	172 225	168 296	136 018
Прочие краткосрочные обязательства	0	600	538	538	538	0

Отчет о прибылях и убытках (форма №2), тыс. руб.:

Наименование	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.
Выручка	61 846	87 646	13 381	38 754	54 190	86 098
Себестоимость	53 876	83 036	10 511	31 087	42 258	71 449
Валовая прибыль	7 970	4 610	2 870	7 667	11 932	14 649
Коммерческие расходы	0	0	0	0	0	0
Управленческие расходы	7 221	1 683	1 761	3 564	5 114	7 138
Прибыль от продаж	749	2 927	1 109	4 103	6 818	7 511
Проценты к получению	0	0	0	0	0	0
Проценты к уплате	0	0	0	0	0	0
Прочие доходы	0	0	0	0	182	183
Прочие расходы	354	780	231	471	854	931
Прибыль до налогообложения	395	2 147	878	3 632	6 146	6 763
Налог на прибыль	83	369	176	726	1 305	1 816
Чистая прибыль	312	1 778	702	2 906	4 841	4 947

ООО «Унидрев» (Чеченская Республика, село Знаменское)

Компания учреждена и зарегистрирована в 2010 году. Собственниками компании являются: физическое лицо, гражданин РФ (доля в уставном капитале — 77%) и Государственное унитарное предприятие Чеченской Республики «Учебно-производственный центр для молодежи» (доля в уставном капитале — 23%). Основной вид деятельности компании — производство мебели, предметов интерьера, пиломатериалов, оконных и дверных блоков, различных изделий из ценных пород дерева. Численность персонала компании — 29 человек.

Описание инвестиционного проекта:

Инвестиционный проект направлен на увеличения выручки от расширения деревообрабатывающего производства и продажи готовой продукции, а также на создание 20 новых рабочих мест для трудоустройства подростков, оставшихся без родителей. В рамках проекта компания «Унидрев» планирует закупить три деревообрабатывающих станка и одну единицу спецтехники — мини-погрузчик. Общий бюджет проекта составляет 12 млн рублей, из которых 2 млн рублей собственные средства ООО «Унидрев», 1,6 млн рублей — грант, предоставленный компании от республиканского фонда поддержки МСП.

Основные параметры запрашиваемого ООО «Унидрев» финансирования:

- Сумма: 8,4 млн рублей;
- Срок: 36 месяцев;
- Инвестиционный период: 2 месяца
- Обеспечение и дополнительные гарантии: залог приобретаемого оборудования, гарантия со стороны республиканского фонда поддержки МСП в объеме 30% от суммы бюджета проекта, личное поручительство физического лица – собственника предприятия.

Финансовые показатели деятельности ООО «Унидрев»:

АГРЕГИРОВАННЫЙ БАЛАНС (форма №1), тыс. руб.:

Наименование	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.
Валюта баланса	1 166	186	1 153	2 154	5 730	2 943
АКТИВ						
Запасы	749	176	710	1 523	3 960	1 176
Дебиторская задол- женность	411	10	366	73	955	1 736
Денежные средства	6	0	77	529	402	31
ПАССИВ						
Уставный капитал	10	10	10	10	10	10
Нераспределенная прибыль	394	-486	-550	-319	-294	80
Кредиторская задол- женность	762	662	1 645	2 336	6 014	2 853

Отчет о прибылях и убытках (форма №2), тыс. руб.:

Выручка	1 104	3 162	1 201	3 672	5 865	11 546
Себестоимость	816	2 878	932	2 990	4 891	10 137
Валовая прибыль	288	284	269	682	974	1 409
Коммерческие расходы	0	0	0	0	0	0
Управленческие расходы	353	0	207	491	712	911
Прибыль от продаж	-65	284	62	191	262	498
Проценты к получению	0	0	0	0	0	0
Проценты к уплате	0	0	0	0	0	0
Прочие доходы	0	0	0	0	0	0
Прочие расходы	0	0	7	11	21	30
Прибыль до налогообложения	-65	284	55	180	241	468
Налог на прибыль	0	78	11	36	48	94
Чистая прибыль	-65	206	44	144	193	374

**Порядок
оценки стоимости чистых активов акционерных обществ
(утв. приказом Минфина РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29 января 2003 г.
N 10н, 03-6/пз)**

1. Под стоимостью чистых активов акционерного общества понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов акционерного общества, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов акционерного общества производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов акционерного общества составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. В состав активов, принимаемых к расчету, включаются:

- внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы);

- оборотные активы, отражаемые во втором разделе бухгалтерского баланса (запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы) за исключением стоимости в сумме фактических затрат на выкуп собственных акций, выкупленных акционерным обществом у акционеров для их последующей перепродажи или аннулирования, и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

4. В состав пассивов, принимаемых к расчету, включаются:

- долгосрочные обязательства по займам и кредитам и прочие долгосрочные обязательства;

- краткосрочные обязательства по займам и кредитам;

- кредиторская задолженность;

- задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов;

- резервы предстоящих расходов;

- прочие краткосрочные обязательства.

5. Оценка стоимости чистых активов производится акционерным обществом ежеквартально и в конце года на соответствующие отчетные даты.

6. Информация о стоимости чистых активов раскрывается в промежуточной и годовой бухгалтерской отчетности.

**Расчет
оценки стоимости чистых активов акционерного общества**

Наименование показателя	Код строки бухгалтерского баланса	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
I. Активы			
1. Нематериальные активы			
2. Основные средства			
3. Незавершенное строительство			
4. Доходные вложения в материальные ценности			
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения*(1)			
6. Прочие внеоборотные активы*(2)			
7. Запасы			
8. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
9. Дебиторская задолженность*(3)			
10. Денежные средства			
11. Прочие оборотные активы			
12. Итого активы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 1-11)			
II. Пассивы			
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам			
14. Прочие долгосрочные обязательства*(4), *(5)			

15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам			
16. Кредиторская задолженность			
17. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов			
18. Резервы предстоящих расходов			
19. Прочие краткосрочные обязательства*(5)			
20. Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 13-19)			
21. Стоимость чистых активов акционерного общества (итого активы, принимаемые к расчету (стр.12), минус итого пассивы			

*(1) За исключением фактических затрат по выкупу собственных акций у акционеров;

*(2) Включая величину отложенных налоговых активов;

*(3) За исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал;

*(4) Включая величину отложенных налоговых обязательств;

*(5) В данных о величине прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств приводятся суммы созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением деятельности.

Олимпиада “Магия магистратуры”

Направление «Экономика» 1 вариант

Шифр Участника:

Ответы на задания очного тура

Вопрос 1. Финансовые показатели компаний

ООО «Максима» (Калужская область, г. Калуга)

Наименование	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.	реко- мендуе- мые зна- чения
Чистые активы, тыс. руб.							
Коэффициент те- кущей ликвидности							
Коэффициент аб- солютной ликвид- ности							
Коэффициент быстрой ликвидно- сти							
Оценка платеже- способности							
Оценка рента- бельности дея- тельности							

Значение финансового состояния						
Период	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.
Значение						
Категория финансового состояния						
	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.
отличное						
хорошее						
плохое						
отрицательное						

ЗАО «Супер Моторс Рус» (г. Санкт-Петербург)

Наименование	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.	реко- мендуе- мые зна- чения
Чистые активы, тыс. руб.							
Коэффициент те- кущей ликвидности							
Коэффициент аб- солютной ликвид- ности							
Коэффициент быстрой ликвидно- сти							
Оценка платеже- способности							
Оценка рента- бельности дея- тельности							

Значение финансового состояния						
Период	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.
Значение						
Категория финансового состояния						
	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.
отличное						
хорошее						
плохое						
отрицательное						

ООО «Унидрев» (Чеченская Республика, село Знаменское)

Наименование	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.	реко- мендуе- мые зна- чения
Чистые активы, тыс. руб.							
Коэффициент те- кущей ликвидности							
Коэффициент аб- солютной ликвид- ности							
Коэффициент быстрой ликвидно- сти							
Оценка платеже- способности							
Оценка рента- бельности дея- тельности							

Значение финансового состояния						
Период	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.
Значение						
Категория финансового состояния						
	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.
отличное						
хорошее						
плохое						
отрицательное						

Вопрос 2.Какая из компаний-заявителей относится к субъектам малого и среднего предпринимательства?

Вопрос 3.Обосновать возможность или невозможность реализации инвестиционных проектов на условиях Программы ОАО «МСП Банк».

Вопрос 4. Какой (или какие) из кредитных продуктов ОАО «МСП Банк» для банков-партнеров и лизинговых компаний лучше всего подойдет (или подойдут) для финансирования указанных инвестиционных проектов?

Вопрос 5. Рекомендации по дальнейшему порядку действий компаний по получению финансирования на условиях механизма лизинга для субъектов МСП.