

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Казанский (Приволжский) федеральный университет»
Институт управления, экономики и финансов
Отделение Менеджмента

Фонд оценочных средств по дисциплине

Финансовый менеджмент Б.1.В.ОД.3

Направление подготовки: *38.03.02 – Менеджмент*

Профиль подготовки: *финансовый менеджмент*

Квалификация выпускника: *бакалавр*

Форма обучения: *очное*

Язык обучения: *русский*

Год начала обучения по образовательной программе: 2018

Автор(ы): Бикчантаева Д.К., Усанова Д.Ш., Габдуллин Н.М., Анкудинов А.Б.

**СООТВЕТСТВИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ ПЛАНИРУЕМЫМ РЕЗУЛЬТАТАМ
ОБУЧЕНИЯ И КРИТЕРИЯМ ИХ ОЦЕНИВАНИЯ**

| Код и наименование компетенции | Планируемые результаты обучения | Планируемые результаты обучения для данной дисциплины (практики) | Критерии оценивания результатов обучения | | | | Оценочные средства |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | Неуд | Удовл | Хорошо | Отлично | |
| ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры | З1 – Знать теоретические основы, понятийный аппарат основных концепций финансового менеджмента стоимостной оценки активов предприятия, базовые модели управления активами и источников их финансирования, основы финансового и инвестиционного анализа | 3.1- Знать теоретические основы, понятийный аппарат основных концепций финансового менеджмента стоимостной оценки активов предприятия | Критерии: незнание теоретических основ и фрагментарное понимание понятийного аппарата финансового менеджмента относительно активов предприятия, их оценки | Критерии: понятийный аппарат финансового менеджмента освоен частично | Критерии: в целом достаточное понимание основных концепций финансового менеджмента, но содержащее отдельные пробелы знаний в части критерий оценки активов предприятия в аспекте их временной стоимости | Критерии: системное понимание понятийного аппарата финансового менеджмента основ оценки активов предприятия | ОС 1 – устный опрос темы 2, 4, 8 ОС2 – письменная работа темы 4, 8.7 Экзаменационные вопросы Темы 2,4,7,8 |
| | | 3.2 -базовые модели финансирования оборотных активов организации | Критерии: незнание базовых моделей финансирования оборотного капитала | Критерии: отсутствие системности знаний по проблемам оценки оборотного капитала и источников его | Критерии: в целом достаточное понимание основных источников финансирования активов предприятия, но | Критерии: знание источников финансирования деятельности предприятия, структуру финансирования оборотного капитала | |

| | | | | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | | | | финансирования | содержащее отдельные пробелы в проблемах выбора источников их финансирования | | |
| | | 3.3-основы финансового и инвестиционного анализа | Критерии: отсутствие понимания основ финансового и инвестиционного анализа | Критерии: поверхностное понимание основ финансового и инвестиционного анализа | Критерии: достаточно общее понимание основ финансового и инвестиционного анализа, но содержащие отдельные пробелы в расчетах показателей эффективности инвестиционных проектов | Критерии: знание основ финансового и инвестиционного анализа, необходимого для принятия управленческих решений | |
| | У1 – Уметь применять финансовую и управленческую информацию для осуществления базовых аналитических расчетов, применять инструменты финансового менеджмента в оценке и | У.1- применять информацию для основных аналитических расчетов при построении финансовых моделей финансирования активов | Критерии: неумение применять информационную базу для осуществления базовых аналитических расчетов и применять знания к решению конкретных задач | Критерии: не системное умение применять имеющуюся информационную базу для расчетов при построении базовых моделей финансирования активов организации; | Критерии: в целом достаточно хорошее умение работать с финансовой информацией | Критерии: -умение демонстрировать высокий уровень владением аналитической информацией; - умением правильно применять базовые аналитические расчеты при построении финансовых моделей управления | ОС1 –задачи темы 4,6,8 Экзаменационные задачи Темы 4,6,8 |

| | | | | | | | |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| | управлении акти-вами предприятия | | | | | активами организации | |
| | | У.2 – формализова ть критерии выбора инвестицион ных проектов и источников их финансирова ния | Критерии: неумение формулировать критерии выбора инвестиционны х проектов | Критерии: умение на удовлетворитель ном уровне выявлять и формулировать основные критерии инвестиционных проектов и источников их финансирования | Критерии: на достаточно высоком уровне проводить основные аналитические расчеты, но не системное умение их применения при формулировании обоснования в выборе инвестиционных и финансовых решений | Критерии: умение четко формулировать критерии выбора инвестиционных проектов и источников их финансирования | |
| | В1 - Владеть инструментам и финансового менеджмента определения величины и структуры активов организации и источников их финансирован ия | В1 - Владеть инструмента ми финансового менеджмент а определения величины и структуры активов организации и источников их финансирова ния | Критерии: отсутствие практических навыков применения инструментов финансового и инвестиционно го анализа в определении величины и структуры активов организации и источников их финансировани я при решении конкретных заданий | Критерии: отсутствие системного владения практическими навыками применения инструментов финансового менеджмента в определения величины и структуры активов предприятия и нахождении источников их финансирования | Критерии: владение практическими навыками применения аналитических расчетов финансового и инвестиционного анализа на достаточно хорошем уровне, но содержащие отдельные пробелы системного обоснования полученных результатов | Критерии: владение на высоком уровне практическими навыками применения аналитических финансовых расчетов и их обоснования | ОС 1 составление презентации : темы 4,8,9 |

| | | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-10 владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно- управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления | Знать: теоретические основы количественного и качественного анализа информационной базы и методы ее анализа для проведения основных аналитических расчетов для принятия управленческих решений и построения финансовых моделей | Знать: 31- понятийный аппарат количественного и качественного , анализа информационной базы, типы информации и методы ее анализа | Критерии: отсутствие знаний информационной базы финансового менеджмента и ее понятийного аппарата, | Критерии: отсутствие системных знаний основ количественного и качественного анализа информационной базы финансового менеджмента для построения финансовых моделей | Критерии: в целом достаточный уровень понимания основных подходов количественного и качественного анализа информации для проведения базовых расчетов | Критерии: высокий уровень знаний основных методов анализа необходимой информации для проведения базовых расчетов и их системность | ОС1-устный опрос: темы 2, 3, 7, 8, ОС2 - письменная работа тема7, ОС3 -тесты темы 4, 7 Экзаменационные вопросы Темы 2,3,4,6,7 |
| | Уметь: применять методы количественного и качественного анализа финансовой и управленческой отчетности для составления базовых расчетных моделей | У.1 – применять основные методы количественного и качественного анализа информационной базы при осуществлении основных расчетных показателей | Критерии: неумение применять знания количественного и качественного анализа при осуществлении базовых расчетов | Критерии: неумение на достаточном уровне применять количественные и качественные показатели при решении конкретных заданий | Критерии: в целом достаточно хорошее умение обрабатывать базовую информацию и применять ее при расчетах основных финансовых моделей | Критерии: умение демонстрировать достаточно высокий уровень работы с информационной базой при осуществлении базовых расчетных показателей и их применение к построению основных финансовых | ОС 1 -задачи темы , 4, 6. Экзаменационные задачи тема 4,6 |

| | | | | | | | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| | | | | | | моделей | |
| | Владеть: - расчетными навыками базовых показателей на основе анализа информацион ных источников и их применение к конкретной управленческ ой задаче | В1- практически ми навыками расчетов базовых показателей на основе анализа информацио нных источников и их применение к конкретной управленчес кой задаче | Критерии: отсутствие практических навыков работы с информационн ой базой для составления расчетных показателей | Критерии: отсутствие навыков системной работы с информационно й базой для составления расчетов основных показателей для базовых финансовых моделей | Критерии: владение на должном уровне практическими навыками сбора и обработки необходимой информации для решения конкретной управленческой задачи | Критерии: владение на высоком уровне практическими навыками работы с информационной аналитической базой, ее анализа и применения для решения конкретных заданий | ОС1- составление презентации темы 4, 6,8, 9. |

**ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ПРОВЕРКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ,
НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ
КОМПЕТЕНЦИЙ**

ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

I. Текущий контроль

1. Устный опрос: - максимум 7 баллов.

Каждый студент должен в ходе практических занятий устно ответить, как минимум один раз за семестр:

0 баллов: студент не может ответить на поставленный вопрос или дает неверный ответ

1-3 балла: ответ студента не полный

4-5 баллов: ответы на вопросы правильные, но ограниченные рамками лекционного материала

6-7 баллов: ответ на вопрос полный, четкий и лаконичный, в ответе используются лекционный материал, материал из дополнительной литературы и приводятся практические примеры

Тема 2 Категории и базовые концепции финансового менеджмента. Инструменты финансового менеджмента.

Основные вопросы, выносимые на семинарское занятие:

1. Характеристика базовых концепций финансового менеджмента и их роль в финансовом менеджменте.
2. Роль концепции временной стоимости (ценности) денег в управлении финансами коммерческих организаций.
3. Концепция стоимости капитала и ее значение в оценке инвестиционной привлекательности компании
4. Понятие инструментов финансового менеджмента

Тема 4 Оценка денежных потоков и финансовых активов. Методологические основы принятия финансовых решений.

Основные вопросы, выносимые на семинарское занятие:

1. Понятие денежный поток и его виды
2. Операции наращивания и дисконтирования денежных потоков: понятие, основные подходы к расчетам и роль в принятии инвестиционных решений
3. Стоимостная характеристика активов предприятия.
4. Рыночная и фундаментальная (внутренняя) стоимость активов и их оценка
5. Базовая модель оценки финансовых активов

Тема: 8 Управление оборотным капиталом и краткосрочное финансирование.

Основные вопросы, выносимые на семинарское занятие:

1. Понятие и экономическое содержание оборотного капитала (оборотных активов) фирмы, его состав и структура.
2. Чистый оборотный капитал и собственные оборотные средства фирмы и их роль в управлении финансовыми ресурсами
3. Содержание, цель, задачи и критерии эффективности управления оборотным капиталом.
4. Источники финансирования инвестиций в оборотный капитал

2. Письменные работы: - максимум 10 баллов.

Каждый студент в течении семестра должен написать письменную работу по перечисленным ниже темам. Выбор темы для письменной работы делает преподаватель. Письменная работа проводится в аудитории во время проведения практических занятий:

0 баллов: содержание письменной работы не отвечает нижеизложенным требованиям.

1 -3 баллов: содержание письменной работы носит поверхностный характер: слабый уровень самостоятельного изложения, отсутствует четкость изложения и не содержит общие выводы по результатам работы.

4-6 баллов: содержание работы в основном отвечает ниже указанным требованиям, вместе с тем отдельные аспекты работы не раскрыты полностью и в отдельных местах некоторые вопросы задания не раскрыты должным образом.

7-10 баллов: содержание работы соответствует нижеперечисленным требованиям. Выводы сделаны грамотно и по существу.

Письменная работа должна отвечать следующим требованиям:

- 1.Самостоятельное изложение темы письменной работы
 2. Текст должен быть грамотным и по существу.
 - 3.Текст письменной работы может содержать один и более разделов
 4. Письменная работа должна содержать общие выводы по результатам написания работы
- Тематика письменных работ.

Тема 4 Оценка денежных потоков и финансовых активов. Методологические основы принятия финансовых решений.

- 1.Денежный поток предприятия: понятие, виды и источники формирования.
2. Сравнительная характеристика дисконтированного и аннуитетного денежного потока и алгоритм их расчета
3. Базовая модель оценки финансовых активов: оценка финансовых активов как дисконтированной стоимости будущих (ожидаемых) денежных потоков

Тема 7 Долгосрочное финансирование. Управление собственным и заемным капиталом фирмы. Стоимость и структура капитала. Дивидендная политика. Темпы устойчивого роста.

1. Политика фирмы в области привлечения долгосрочных средств. Цель, задачи и критерии эффективности управления долгосрочными источниками финансирования.
2. Средневзвешенная стоимость капитала: понятие, факторы, влияющие и методика расчета

Тема 8 Управление оборотным капиталом и краткосрочное финансирование.

1. Характеристика основных моделей управления оборотными активами организации и условия их применения
2. Показатели эффективности управления оборотным капиталом организации

3. Задачи: - максимум 9 баллов.

Каждый студент в течении семестра должен решать задачи по перечисленным ниже темам. Задачи решаются на практических занятиях в аудитории:

0 баллов: не верное решение задачи.

1-3 баллов: решение задачи не полное с наличием ошибок в расчетной части.

4-6 баллов: в целом решение задачи верное с допущенными не существенными ошибками.

7-9 баллов: задача решена верно и логически выстроена.

Тема 4. Оценка денежных потоков и финансовых активов. Методологические основы принятия финансовых решений.

Задача 1.

По данным приведенного баланса:

- а) рассчитать размер чистой кредитной позиции предприятия,
- б) размер ликвидного чистого потока
- в) дать аналитическую оценку полученным расчетам

Задача 2:

Ссуда в размере 2 500 тыс. рублей выдается сроком на 2 года под 14% годовых. Рассчитать размер начисленных процентов и сумму наращенная декурсивным и антисипативным методами, объяснить условия их применения

Задача 3:

Покупатель обязуется оплатить поставщику стоимость закупленных товаров через 90 дней после поставки в сумме 1 800 млн. рублей. Уровень простой процентной ставки составляет 16 % годовых. Определить современную величину суммы денег, которая будет получена в будущем методом обыкновенных процентов и методом банковского учета

Задача 4.

Объявляется размещение облигационного займа с номинальной стоимостью облигации 10 тыс. рублей, сроком на 3 года. Купонная ставка 10% годовых, выплата купона 1 раз в год.

1. Рассчитать ожидаемый денежный поток от владения облигации
2. Найти внутреннюю стоимость ценной бумаги, если приемлемая для инвестора ставка сравнения составляет 15% годовых.
3. Расчет привести с использованием следующей таблицы

| № п/п | Показатели | ед. изм. | 1 год | 2 год | 3 год |
|-------|-------------------------------------------|----------|-------|-------|-------|
| 1. | Срок облигационного займа | лет | | | |
| | Номинальная стоимость облигации | руб. | | | |
| 2. | Приемлемая для инвестора ставка, годовых | % | | | |
| 3. | Купонный доход | руб. | | | |
| 4. | Купонная ставка, годовых | % | | | |
| 5. | Погашение облигации (возврат суммы долга) | руб. | | | |
| 6. | Итого: | руб. | | | |
| 7. | Внутренняя стоимость бумаг | руб. | | | |

Тема 6. Формирование бюджета капитальных вложений. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов фирмы. Управление инвестициями.

Задача 1.

Согласно инвестиционному проекту по строительству офисного здания планируются следующие денежные потоки (тыс. руб.):

| Статья | 1 год | 2 год | 3 год | 4 год | 5 год |
|---------------------|-----------|--------|---------|---------|--------|
| Инвестиции в проект | 1 000 000 | | | | |
| Операционные доходы | | 350 00 | 370 000 | 380 000 | 40 000 |

| | | | | | |
|------------------------------|--|--------|--------|--------|--------|
| Операционные расходы | | 40 000 | 40 500 | 50 000 | 50 500 |
| Чистый денежный поток | | | | | |

Рассчитать чистый денежный поток проекта (NPV), если коэффициент дисконтирования равен 10% годовых. Определить срок окупаемости проекта

Задача 2.

Инвестиционный проект рассчитан на 17 лет и требует капитальных вложений в размере 250 000 млн. руб. В первые шесть лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 12 лет ежегодный доход составит 50 000 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 18%? Рассчитать IRR и NPV,

Задача 3.

Компания ABC располагает двумя альтернативными вариантами инвестиционных проектов, требующих одинаковых вложений. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в таблице. Найти срок окупаемости инвестиций для каждого из проектов. Выбрать проект для реализации с точки зрения: а) сохранения ликвидности; б) получения дохода; в) эффективности. Принять решение на основе учетных оценок.

Таблица— Денежные потоки по проектам, А и Б, у. е.

| Денежные потоки по проектам | Год | | | | | | |
|-----------------------------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Проект, А | -1000 | 150 | 200 | 300 | 400 | 500 | 600 |
| Проект Б | -1000 | 500 | 400 | 300 | 100 | — | — |

Тема 8. Управление оборотным капиталом и краткосрочное финансирование.

Задача 1

По данным аналитического баланса предприятия рассчитать двумя способами собственные оборотные средства предприятия

Аналитический баланс АО «Галичский автокрановый завод»

тыс.руб.

| Актив | 2017 г. | 2016 г. | Пассив | 2017 г. | 2016 г. |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Внеоборотные активы, всего | 343 443 | 380 747 | Капитал и резервы, всего | 1 950 176 | 2 093 056 |
| в том числе | | | в том числе | | |
| основные средства | 280 739 | 322 966 | уставной капитал | 9 356 | 9 356 |
| Оборотные активы, всего | 3 243 135 | 3 246 952 | нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1 885 803 | 2 028 666 |
| в том числе | | | Долгосрочные обязательства, всего | 30 948 | 20 746 |
| запасы | 1 788 248 | 1 581 296 | Краткосрочные обязательства, всего | 1 262 011 | 1 133 150 |
| дебиторская задолженность | 665 476 | 709 744 | в том числе | | |
| денежные средства | 64 117 | 86 390 | кредиторская задолженность | 1 260 453 | 1 111 766 |
| Баланс | 3 243 135 | 3 246 952 | Баланс | 3 243 135 | 3 246 952 |

| Расчет СОС | 2017 г. | 2016 г. |
|---------------------------|---------|---------|
| 1 способ: | | |
| 2 способ: | | |
| превышение ТА над КП, раз | | |

Задача 2.

Составить основное балансовое уравнение и рассчитать размер чистых активов:

| БАЛАНС (АКТИВ) | | тыс. руб. | |
|-----------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Наименования позиций | Код | | |
| | | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 7 | 6 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 137 | |
| Основные средства | 1130 | 493 823 | 428 176 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1140 | | |
| Финансовые вложения | 1150 | 9 167 | 269 100 |
| Отложенные налоговые активы | 1160 | 21 125 | 19 770 |
| Прочие внеоборотные активы | 1170 | | |
| Итого по разделу I | 1000 | 524 260 | 717 053 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Запасы | 1210 | 396 709 | 438 876 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 5 334 | 4 566 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 929 012 | 1 078 622 |
| Финансовые вложения | 1240 | 90 769 | 769 |
| Денежные средства | 1250 | 16 895 | 1 515 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 21 356 | 24 460 |
| Итого по разделу II | 1200 | 1 460 074 | 1 548 808 |
| БАЛАНС | 1600 | 1 984 334 | 2 265 860 |

| БАЛАНС (ПАССИВ) | | тыс. руб. | |
|--------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Наименования позиций | Код | | |
| | | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | |
| Уставный капитал | 1310 | 2 854 | 2 854 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | | |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 434 301 | 431 283 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 554 857 | 554 857 |
| Резервный капитал | 1360 | 714 | 714 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 413 139 | 526 226 |
| Итого по разделу III | 1300 | 1 405 864 | 1 515 933 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Заемные средства | 1410 | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 27 034 | 27 793 |
| Резервы под условные обязательства (оценочные обязательства) | 1430 | | |
| Прочие обязательства | 1450 | | |
| Итого по разделу IV | 1400 | 27 034 | 27 793 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Заемные средства | 1510 | 10 740 | 150 255 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 521 962 | 527 076 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 29 | 9 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 13 545 | 27 757 |
| Прочие обязательства | 1550 | 5 161 | 17 037 |
| Итого по разделу V | 1500 | 551 436 | 722 134 |
| БАЛАНС | 1700 | 1 984 334 | 2 265 860 |

Задача 3. По приведенному балансу определить модель управления оборотными активами предприятия

| БАЛАНС (АКТИВ) | | тыс. руб. | |
|-----------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Наименования позиций | Код | | |
| | | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 7 | 6 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 137 | |
| Основные средства | 1130 | 493 823 | 428 176 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1140 | | |
| Финансовые вложения | 1150 | 9 167 | 269 100 |
| Отложенные налоговые активы | 1160 | 21 125 | 19 770 |
| Прочие внеоборотные активы | 1170 | | |
| Итого по разделу I | 1000 | 524 260 | 717 053 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Запасы | 1210 | 396 709 | 438 876 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 5 334 | 4 566 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 929 012 | 1 078 622 |
| Финансовые вложения | 1240 | 90 769 | 769 |
| Денежные средства | 1250 | 16 895 | 1 515 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 21 356 | 24 460 |
| Итого по разделу II | 1200 | 1 460 074 | 1 548 808 |
| БАЛАНС | 1600 | 1 984 334 | 2 265 860 |

| БАЛАНС (ПАССИВ) | | тыс. руб. | |
|--------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Наименования позиций | Код | | |
| | | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | |
| Уставный капитал | 1310 | 2 854 | 2 854 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | | |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 434 301 | 431 283 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 554 857 | 554 857 |
| Резервный капитал | 1360 | 714 | 714 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 413 139 | 526 226 |
| Итого по разделу III | 1300 | 1 405 864 | 1 515 933 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Заемные средства | 1410 | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 27 034 | 27 793 |
| Резервы под условные обязательства (оценочные обязательства) | 1430 | | |
| Прочие обязательства | 1450 | | |
| Итого по разделу IV | 1400 | 27 034 | 27 793 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Заемные средства | 1510 | 10 740 | 150 255 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 521 962 | 527 076 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 29 | 9 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 13 545 | 27 757 |
| Прочие обязательства | 1550 | 5 161 | 17 037 |
| Итого по разделу V | 1500 | 551 436 | 722 134 |
| БАЛАНС | 1700 | 1 984 334 | 2 265 860 |

3. Презентации – 15 баллов

Каждый студент в течении семестра должен сделать не менее одной презентации. Темы презентаций определяет преподаватель. Защита презентации проводится на практическом занятии с предоставлением слайдов.

0 баллов: презентация не представлена или ее содержание не соответствует теме.

1 -5 баллов: материал представленной презентации носит поверхностный характер оформление презентации не качественное, выступление логически не выстроено.

6-10 баллов: основные вопросы темы презентации раскрыты, но допущены отдельные недопонимания рассматриваемой проблемы. Качество оформления презентации хорошее.

11-15 баллов: тема презентации раскрыта полностью, защита презентации логически выстроена. Качество оформления презентации отличное.

Тема 4. Оценка денежных потоков и финансовых активов. Методологические основы принятия финансовых решений.

По данным финансовой отчетности предприятия за три отчетных периода Ф№1, Ф№2 и Ф№4 (у каждого студента свой объект анализа: публичные отечественные и зарубежные компании) на основе проведенных расчетов составить презентацию.

Задания для составления презентации:

- а) рассчитать основные показатели денежных потоков объекта исследования
- б) определить структуру денежных потоков предприятия;
- в) дать краткую характеристику динамике денежных потоков за три отчетных периода, источников их формирования с указанием положительных и негативных факторов, повлиявшие на динамику изменений денежного потока
- г) составить отчет о движении денежных средств косвенным методом за три отчетных периода
- д) сравнить две модели денежных потоков.
- е) составит краткую презентацию задания.

Тема 6. Формирование бюджета капитальных вложений. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов фирмы. Управление инвестициями.

На конкретном инвестиционном проекте (студент выбирает самостоятельно проект или получает проект от преподавателя) составить презентацию комплексного подхода к рискам проекта по следующей схеме.



Для составления презентации необходимо:

- а) выявить риски проекта
- б) провести качественный анализ рисков, направленный на выявление рисков, присущих проекту, их описание и группировку;
- в) провести количественный анализ рисков, направленный на выявление наиболее существенных рисков с точки зрения их влияния на чистую приведенную стоимость (NPV) проекта и определить вероятность их наступления.;
- г) определить чувствительность проекта к серьезным рискам и вероятность их наступления;
- д) определить необходимость проектного сценария.

Тема 8. Управление оборотным капиталом и краткосрочное финансирование.

1. По данным финансовой отчетности предприятия за три отчетных периода Ф№1, Ф№2 (у каждого студента свой объект анализа: публичные отечественные и зарубежные компании) составить презентацию по применяемой модели управления оборотным активами предприятия.

Задания для составления презентации:

- а) рассчитать структуру оборотных активов и ее динамику;
- б) определить изменение динамики источников финансирования оборотных активов
- в) выявить факторы, влияющие на динамику структуры оборотных активов;
- г) дать общую оценку эффективности используемой модели;
- в) составить краткую презентацию задания.

Тема 9. Финансовое планирование и прогнозирование.

На основе приведенных основных бюджетных форм, составить презентацию по бюджетированию, как инструмента управления финансовыми ресурсами. Для составления необходимо

- а) представить существующие подходы к составлению основных форм бюджета;
- б) рассмотреть основные проблемы в процессе составления бюджета
- б) определить основные ключевые показатели бюджетов;
- в) представить схему последовательности составления бюджета;
- г) проанализировать основные бюджетные формы презентации;
- 8) предложить общую схему мониторинга исполнения бюджета.

ПК-10 владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления

I. Текущий контроль

1. Устный опрос: - максимум 7 баллов.

Каждый студент должен в ходе практических занятий устно ответить, как минимум один раз за семестр:

0 баллов: студент не может ответить на поставленный вопрос или дает неверный ответ

1-3 балла: ответ студента не полный

4-5 баллов: ответы на вопросы правильные, но ограниченные рамками лекционного материала

6-7 баллов: ответ на вопрос полный, четкий и лаконичный, в ответе используются лекционный материал, материал из дополнительной литературы и приводятся практические примеры

Тема 2. Категории и базовые концепции финансового менеджмента. Инструменты финансового менеджмента.

1. Информационная составляющая в базовых концепциях финансового менеджмента
2. Концепция информационной эффективности финансовых рынков.
3. Информационные аспекты финансовых инструментов и их использование в финансовом менеджменте.
4. Проблемы поиска, сбора и обработки информации для принятия управленческих решений на финансовом рынке.

Тема 3. Информационное обеспечение финансового менеджмента и внешняя среда управления финансами.

1. Финансовая и управленческая отчетность, как информационная основа управления финансами коммерческой организации
2. Отличительные особенности бухгалтерской и управленческой информации
3. Источники внешней и внутренней информационной среды деятельности предприятия и ее пользователи. Их количественные и качественные аспекты.
4. Сущность качественного и количественного анализа информационной среды корпорации
5. Последовательность сбора и обработки необходимой информации для рассмотрения решений по управлению финансовыми ресурсами.
6. Характеристика основных методов анализа информационной базы финансового менеджмента

Тема 7. Долгосрочное финансирование. Управление собственным и заемным капиталом фирмы. Стоимость и структура капитала. Дивидендная политика. Темпы устойчивого роста.

1. Состав и структура информационных источников при принятии решений о долгосрочном финансировании

2. Роль информации в построении математических, статистических и финансовых моделей в оценке источников финансирования компании.
3. Требования к источникам информации к разработке дивидендной политики компании.
4. Характеристика информационного окружения при построении балансовой модели управления источниками финансирования

Тема 8. Управление оборотным капиталом и краткосрочное финансирование.

1. Характеристика информационной среды управления оборотным капиталом
2. Структурный анализ оборотного капитала организации
3. Информационное обеспечение для построения моделей управления оборотным капиталом компании и оценки их эффективности.
4. Информационная база управления дебиторской задолженностью компании.

2. Письменные работы: - максимум 10 баллов.

Каждый студент в течении семестра должен написать письменную работу по перечисленным ниже темам. Выбор темы для письменной работы делает преподаватель. Письменная работа проводится в аудитории во время проведения практических занятий:

0 баллов: содержание письменной работы не отвечает нижеизложенным требованиям.

1 -3 баллов: содержание письменной работы носит поверхностный характер: слабый уровень самостоятельного изложения, отсутствует четкость изложения и не содержит общие выводы по результатам работы.

4-6 баллов: содержание работы в основном отвечает ниже указанным требованиям, вместе с тем отдельные аспекты работы не раскрыты полностью и в отдельных местах некоторые вопросы задания не раскрыты должным образом.

7-10 баллов: содержание работы соответствует нижеперечисленным требованиям. Выводы сделаны грамотно и по существу.

Письменная работа должна отвечать следующим требованиям:

1. Самостоятельное изложение темы письменной работы
2. Текст должен быть грамотным и по существу.
3. Текст письменной работы может содержать один и более разделов
4. Письменная работа должна содержать общие выводы по результатам написания работы

Тематика письменных работ:

Тема 7 Долгосрочное финансирование. Управление собственным и заемным капиталом фирмы. Стоимость и структура капитала. Дивидендная политика. Темпы устойчивого роста.

1. Информационная среда формирования собственных источников финансирования компании.
2. Содержание и структура финансовой информации при разработке политики применения традиционных инструментов долгосрочного финансирования: долевые и долговые частные ценные бумаги различных типов.
3. Информационная среда определения средневзвешенной и предельной (маржинальной) стоимости капитала.

3. Тесты – максимум 9 баллов.

Каждый студент в течении семестра должен написать тесты по перечисленным ниже темам. Все тесты носят открытый характер и проводится в аудитории во время проведения практических занятий:

0 баллов: процент верных ответов составляет не более 40%.

1-3 баллов: процент верных ответов составляет от 40% до 60%.

4-6 баллов: процент верных ответов составляет от 61% до 85%.

7-9 баллов: процент верных ответов составляет от 86% до 100%.

Тема 4. Оценка денежных потоков и финансовых активов. Методологические основы принятия финансовых решений.

| Вопрос | Ответ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1.Какая нужна информация для расчета суммы наращенного декурсивным и антисипативным методами, | |
| 2.Для расчета дисконтированного денежного потока необходима следующая информация | |
| 3.Информационная составляющая расчета текущего денежного потока организации | |
| 4. Какая необходима информация для составления модели денежного потока косвенным методом | |
| 5. Информационная база оценки финансовых активов | |
| 6. С помощью какой информации производят оценку ценных бумаг с фиксированным уровнем дохода | |
| 7. Информационная база | |

| | |
|---------------------------------------------------------------|--|
| построения модель оценки стоимости компании по чистым активам | |
|---------------------------------------------------------------|--|

Тема 7 Долгосрочное финансирование. Управление собственным и заемным капиталом фирмы. Стоимость и структура капитала. Дивидендная политика. Темпы устойчивого роста.

| Вопрос | Ответ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1.Какая нужна информация для анализа состава и структура источников средств коммерческой фирмы | |
| 2.Какие количественные методы анализа информации применяются для оценки состава и структуры собственного капитала | |
| 3. Какая информация качественного характера необходима для разработки политики фирмы в области привлечения долгосрочных средств | |
| 4.Информационная база для привлечения заемных источников | |
| 5.Внешние и внутренние информационные источники для разработки политики долгосрочного финансирования | |
| 6. На какой информации базируется дивидендная политика предприятия | |
| 7. Информационные источники для принятия решения об участии в облигационном займе | |
| 8. На какой информации | |

| | |
|------------------------------------------------------------------------|--|
| строятся балансовые модели управления источниками финансирования | |
|------------------------------------------------------------------------|--|

3. Задачи: - максимум 9 баллов

Каждый студент в течении семестра должен решать задачи по перечисленным ниже темам. Задачи решаются на практических занятиях в аудитории:

0 баллов: не верное решение задачи.

1-3 баллов: решение задачи не полное с наличием ошибок в расчетной части.

4-6 баллов: в целом решение задачи верное с допущенными не существенными ошибками.

7-9 баллов: задача решена верно и логически выстроена.

Тема 4 Оценка денежных потоков и финансовых активов. Методологические основы принятия финансовых решений.

Задача 1.

Исходя из приведенной информации о финансовом состоянии предприятия, определить основные источники формирования и направления расходования денежных средств и оценить уровень сбалансированности и ликвидности денежных потоков предприятия в отчетном периоде. По результатам расчетов сделать краткие выводы.

У каждого студента своя информация о финансово-хозяйственном состоянии предприятия.

Задача 2.

Предприятие имеет испытывает проблемы недостатка наличных денег. Руководством были исследованы все возможности улучшения ситуации, в результате чего было принято решение взять кредит в банке. Исходя из имеющейся информации, обоснуйте необходимую сумму кредита на будущий месяц. Какая дополнительная информация необходима для составления наиболее полного ответа.

В будущем месяце планируются такие выплаты и расходы:

Товарооборот – 54 000 тыс.руб.

Заработная плата – 4, 800 тыс.руб..

Арендная плата – 2 000 тыс.руб..

Налоговые и социальные платежи – 12 000 тыс.руб..

Оплата товаров – 40 000 тыс.руб.

Остаток наличных денежных средств на начало месяца составит 40 000 руб. Норматив остатка денежных средств на расчетном счете составляет 0,3 % от товарооборота предприятия.

Задача 3.

На базе приведенной информации (аналитический баланс) определить размер и характер изменений отдельных статей баланса, рассчитать размер чистого оборотного капитала на начало и конец периода и его изменение

Аналитический баланс

| АКТИВ | Начало года | Конец года | Изменение | Движение финансовых ресурсов | ПАССИВ | Начало года | Конец года | Изменение | Движение финансовых ресурсов |
|---------------------------|-------------|------------|-----------|------------------------------|---------------------------|-------------|------------|-----------|------------------------------|
| Основные средства | 5 | 5,7 | | | Уставной капитал | 2,5 | 2,5 | – | |
| Итого основной капитал | 5 | 5,7 | | | Добавочный капитал | 1,4 | 1,5 | 0,1 | |
| Запасы | 11 | 9,5 | | | Нераспределенная прибыль | 1,8 | 2,7 | 0,9 | |
| Дебиторская задолженность | 3,8 | 4,2 | | | Итого собственный капитал | 5,7 | 6,7 | | |
| Финансовые вложения | 1,3 | 1 | | | Краткосрочные ссуды | 9,6 | 8,9 | -0,7 | |
| Денежные | 0,2 | 0,5 | 0,3 | вложение | Кредиторс | 6 | 5,3 | -0,7 | вложение |

| | | | | | | | | | |
|-------------------------------|------|------|--|------|----------------------------------------|------|------|--|------|
| средства | | | | | кая задолжен ность | | | | |
| Итого оборотный капитал | 16,3 | 15,2 | | | Итого краткосо рочный капитал | 15,6 | 14,2 | | |
| Баланс | 21,3 | 20,9 | | -0,4 | Баланс | 21,3 | 20,9 | | -0,4 |

Задача 4.

Исходя из приведенной информации рассчитать эффект производственного левеиджа и безубыточного объема продаж. По результатам расчетов сделать краткие выводы

| № п/п | Показатели | ед. изм. | Значения | изменения проценты | значения с учетом изменений |
|-------|-------------------------------------|-----------|----------|--------------------|-----------------------------|
| 1. | Выручка | тыс. руб. | 375 000 | -1% | |
| 2. | Переменные затраты | тыс. руб. | 250 000 | -1% | |
| 3. | Маржинальная прибыль | тыс. руб. | 125 000 | | |
| 4. | Постоянные затраты | тыс. руб. | 80 000 | | |
| 5. | Прибыль | тыс. руб. | 45 000 | | |
| 6. | Объем реализованной продукции | шт. | 500 | | |
| 7. | Цена единицы продукции | руб. | 750 | | |
| 8. | Эффект производственного левеиджа | коэф. | 2,78 | | |
| | | | | | |
| | Точка безубыточности (Выручка) | тыс. руб. | | | |
| | Безубыточный объем выпуска (продаж) | шт. | | | |
| | Переменные на единицу | руб | | | |

Задача 5.

В течение трех лет Вы планируете накопить на автомобиль, который к моменту покупки будет стоить 1500000 руб. Вы предполагаете, что Ваши доходы будут расти на 20% в год; соответственно Вы сможете ежегодно откладывать на 20% больше. Взносы Вы будете делать ежемесячно, в конце каждого месяца равномерно возрастающими платежами. Ставка доходности Ваших инвестиций предполагается неизменной в течение трех лет и равной 14% годовых. Каковы будут размеры первого и последнего взносов?

Задача 6.

2. Оценить справедливую (фундаментальную) стоимость однокомнатной квартиры, которую Вы в течение 30 лет сможете сдавать в наем. По окончании 30-летнего периода квартира не будет иметь никакой ценности. Ваши чистые доходы будут составлять в среднем 6000 руб. в

месяц; альтернативную доходность следует принять равной 12% годовых. Если сегодня аналогичная квартира стоит на рынке 1200000 руб., то каковы будут Ваши действия, если Вы а) владеете такой квартирой; б) имеете 1200000 руб. свободных средств?

Задача 7.

Оцените стоимость обыкновенной акции корпорации XYZ, если дивиденд на одну акцию по результатам текущего года составит \$0.50. В течение пяти последующих лет дивиденд будет равномерно возрастать на 3% в год, затем, стабилизировавшись на достигнутом уровне, будет выплачиваться неограниченно долго. Альтернативная доходность по инвестициям аналогичного уровня риска составляет 15% годовых.

Задача 8. Рассчитайте доходность к погашению купонной облигации, которая за два года до погашения торгуется по 924 руб. 28 коп. Номинальная стоимость облигации ? 1000 руб. Купонная ставка по облигации составляет 12%; выплата процентов производится поквартально.

Тема 6. Формирование бюджета капитальных вложений. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов фирмы. Управление инвестициями.

Задача 1.

Предприятие рассматривает возможность замены оборудования, которое было приобретено 5 лет назад за 10 млн. руб. Техническое состояние оборудования позволяет эксплуатировать его еще 5 лет, после чего оно будет списано, а выпуск производимой на нем продукции прекращен. Новое оборудование позволит сократить переменные издержки на 7.9 млн. руб. в год, постоянные (без учета амортизации) ? на 300 тыс. руб. в год. Стоимость нового оборудования ? 20 млн. руб., нормативный срок его эксплуатации ? 10 лет. Однако, в связи с прекращением проекта через 5 лет, это оборудование будет продано, по оценкам, лишь за 6 млн. руб. Действующее оборудование сегодня может быть продано по остаточной стоимости. Предприятие использует линейный метод начисления амортизации.

Для финансирования инвестиций в рассматриваемый проект предприятие предполагает привлечь банковский кредит в размере 8 млн. руб. под 24% годовых. Остальная часть потребности в финансировании проекта будет покрыта за счет собственного капитала предприятия, стоимость которого, по экспертным оценкам, составляет 40%. Структура финансирования проекта соответствует структуре капитала организации.

Необходимо оценить экономическую эффективность проекта, если ставка налога на прибыль 20%.

Задача 2. Оцените экономическую эффективность проекта по строительству аквапарка при следующих данных.

Нулевой цикл строительства начнется сразу после принятия решения об инвестициях в проект и продлится 1 год, его стоимость ? 50 млн. руб. В течение второго года планируется возвести сами здания, в течение третьего ? установить оборудование. Проектная стоимость зданий составляет 300 млн. руб., оборудование оценивается в 250 млн. руб. (все платежи имеют место в конце соответствующего года). Предполагается, что через три года аквапарк примет первых посетителей.

Срок службы подобных аттракционов в соответствии с мировой практикой составляет 20 лет, однако через десять лет после начала эксплуатации обычно требуется капитальный ремонт оборудования и помещений, что повлечет дополнительные капитальные расходы в размере 50 млн. руб. и остановку работы аквапарка на 1 год.

Предполагается использовать линейный метод начисления амортизации, при этом по окончании срока реализации проекта остаточная стоимость возведенных сооружений в силу специфичности их конструкции предполагается нулевой. Тем не менее, предполагается, что отдельные части оборудования можно будет продать ориентировочно за 50 млн. руб.

Годовая выручка от реализации проекта предполагается в размере 90 млн. руб., переменные затраты ? 3 млн. руб., постоянные затраты (исключая амортизацию) ? 20 млн. руб.

Для реализации проекта предполагается привлечь краткосрочный кредит под 20% годовых, в то же время средний возврат на средства, вложенные в подобные рискованные проекты, по экспертным оценкам должен составлять не менее 40% годовых.

Налогообложение доходов предприятия предполагается по упрощенной схеме в размере 6% от выручки.

3. Презентации – 15 баллов

Каждый студент в течении семестра должен сделать не менее одной презентации. Темы презентаций определяет преподаватель. Защита презентации проводится на практическом занятии с предоставлением слайдов.

0 баллов: презентация не представлена или ее содержание не соответствует теме.

1 -5 баллов: материал представленной презентации носит поверхностный характер оформление презентации не качественное, выступление логически не выстроено.

6-10 баллов: основные вопросы темы презентации раскрыты, но допущены отдельные недопонимания рассматриваемой проблемы. Качество оформления презентации хорошее.

11-15 баллов: тема презентации раскрыта полностью, защита презентации логически выстроена. Качество оформления презентации отличное.

Тема 4. Оценка денежных потоков и финансовых активов. Методологические основы принятия финансовых решений.

По данным финансовой отчетности предприятия за три отчетных периода Ф№1, Ф№2 и Ф№4 (у каждого студента свой объект анализа: публичные отечественные и зарубежные компании) на основе проведенных расчетов составить презентацию.

Задания для составления презентации:

- а) рассчитать основные показатели денежных потоков объекта исследования
- б) определить структуру денежных потоков предприятия;
- в) дать краткую характеристику динамике денежных потоков за три отчетных периода, источников их формирования с указанием положительных и негативных факторов, повлиявшие на динамику изменений денежного потока
- г) составить отчет о движении денежных средств косвенным методом за три отчетных периода
- д) сравнить две модели денежных потоков.
- е) составит краткую презентацию задания.

Тема 6. Формирование бюджета капитальных вложений. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов фирмы. Управление инвестициями.

На конкретном инвестиционном проекте (студент выбирает самостоятельно проект или получает проект от преподавателя) составить презентацию комплексного подхода к рискам проекта по следующей схеме.



Для составления презентации необходимо:

- а) выявить риски проекта
- б) провести качественный анализ рисков, направленный на выявление рисков, присущих проекту, их описание и группировку;
- в) провести количественный анализ рисков, направленный на выявление наиболее существенных рисков с точки зрения их влияния на чистую приведенную стоимость (NPV) проекта и определить вероятность их наступления.;
- г) определить чувствительность проекта к серьезным рискам и вероятность их наступления;
- д) определить необходимость проектного сценария.

Тема 8. Управление оборотным капиталом и краткосрочное финансирование.

1. По данным финансовой отчетности предприятия за три отчетных периода Ф№1, Ф№2 (у каждого студента свой объект анализа: публичные отечественные и зарубежные компании) составить презентацию по применяемой модели управления оборотным активами предприятия.

Задания для составления презентации:

- а) рассчитать структуру оборотных активов и ее динамику;
- б) определить изменение динамики источников финансирования оборотных активов
- в) выявить факторы, влияющие на динамику структуры оборотных активов;
- г) дать общую оценку эффективности используемой модели;
- в) составить краткую презентацию задания.

Тема 9. Финансовое планирование и прогнозирование.

На основе приведенных основных бюджетных форм, составить презентацию по бюджетированию, как инструмента управления финансовыми ресурсами. Для составления необходимо

- а) представить существующие подходы к составлению основных форм бюджета;
- б) рассмотреть основные проблемы в процессе составления бюджета
- б) определить основные ключевые показатели бюджетов;
- в) представить схему последовательности составления бюджета;
- г) проанализировать основные бюджетные формы презентации;
- 8) предложить общую схему мониторинга исполнения бюджета.

II. Итоговый контроль (экзамен) – максимум 50 баллов

Каждый студент проходит итоговый контроль (экзамен), который проводится по экзаменационным билетам. Каждый билет состоит из теоретической части (экзаменационного вопроса) и практической части (задачи).

1. Экзаменационные вопросы: - максимум 20 баллов

0 баллов: ответы с грубыми ошибками или ответов нет.

1-6 баллов: ответы частично неполные, без грубых ошибок.

7-13 баллов: ответы полные с недостаточной аргументацией.

14-20 баллов: ответы полные с исчерпывающей аргументацией.

1. Система бухгалтерского и управленческого учета и их роль в финансовом менеджменте.
2. Финансовый менеджмент: понятие, цели и задачи
3. В чем заключается понимание «Финансовое состояние предприятия», факторы, влияющие на финансовое состояние.
4. Понимание финансового менеджмента в «узком» и «широком» смысле слова
5. Финансовый менеджмент как система управления и ее основные блоки
6. Характеристика принципов и функций финансового менеджмента
7. Основные функции финансового менеджмента как управляющей системы
8. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием
9. Эволюция финансового менеджмента
10. Общая характеристика базовых концепций финансового менеджмента
11. Стоимость и капитал. Условия, необходимые для превращения имущества в капитал.
12. Условия увеличения богатства собственника капитала. Схема.
13. Структура активов и пассивов предприятия. Схема основного балансового уравнения.
14. Собственный оборотный капитал и схема его формирования. Формулы расчета
15. Понимание прибыли в финансовом менеджменте, механизм ее образования и роль в деятельности предприятия
16. Аксиомы бизнеса.
17. Схема формирования прибыли.
18. Схема взаимосвязи между балансом и отчетом о прибылях и убытках
19. Денежные средства в финансовом менеджменте: понятие, источники и факторы, влияющие на образование денежных средств.
20. Денежный поток предприятия и его основные группы. Чистый денежный поток
21. Состав денежных потоков по отдельным видам деятельности

22. Понятие «ликвидный денежный поток» и формула расчета.
23. Взаимосвязь основных финансовых отчетов (баланса, отчет о прибылях и убытках, отчет движения денежных средств).
24. Финансовые ресурсы предприятия и их изменения. Схема.
25. Методика определения величины финансовых ресурсов и их движения
26. Сравнительная характеристика построения моделей движения денежных средств
27. Прямой метод построения модели движения денежных средств
28. Косвенный метод построения модели движения денежных средств
29. Понятие «временная ценность денег», причины.
30. Процентная ставка, как количественная мера возмещения временной ценности денег. Виды процентных ставок.
31. Декурсивные и антисипативные методы начисления процентов, их экономический смысл.
32. Применение простой учетной ставки в банковском методе учета
33. Математическое дисконтирование и область его применения.
34. Сложные ставки процентов и их применение в финансовом менеджменте. Эффективная процентная ставка
35. Аннуитетный платеж: понятие, механизм расчета.
36. Дифференцированный платеж: понятие, механизм расчета.
37. NPV и IRR: понятие, механизм расчета и значение при оценке инвестиционных проектов
38. Переменные и постоянные расходы. Маржинальная прибыль.
39. Сущность маржинального анализа и условия его применения
40. Безубыточность объема продаж и расчет необходимого объема продаж для получения целевой величины прибыли.
41. Расчет зоны безопасности и критического уровня постоянных затрат при заданном уровне маржинального дохода.
42. Понятие критического уровня переменных затрат и критического уровня цены реализации.
43. Анализ безубыточности при изменении цены
44. Анализ безубыточности при изменении переменных издержек
45. Анализ безубыточности при возникновении дополнительных постоянных затрат
46. Концепция временной стоимости денег
47. Концепция альтернативного дохода
48. Концепция стоимости капитала
49. Концепция эффективности рынка
50. Концепция агентских отношений
51. Концепции асимметричной информации и альтернативных затрат
52. Финансово-экономическая сущность альтернативных издержек
53. Внутренние и внешние альтернативные издержки
54. Применение концепции альтернативных издержек в практике управления

55. Производственный левверидж как механизм управления прибылью. Формула расчета.
56. Понятие финансовых активов предприятия и их оценка.
57. Расчет внутренней стоимости облигации с купонным доходом и нулевым купоном.
58. Особенности оценки акции, определение внутренней цены акции..
59. Цель и задачи финансового анализа
60. Информационное обеспечение финансового анализа
61. Виды финансового анализа
62. Схема проведения финансового анализа
63. Чтение финансовой отчетности
64. Горизонтальный анализ
65. Вертикальный анализ
66. Коэффициентный анализ.
67. Понятие ликвидности. Ликвидность баланса.
68. Основные направления финансового анализа
69. Экспресс-анализ: понятие, цели и этапы
70. Углубленный анализ: понятие, цели и этапы.
71. . Содержание и цели финансового менеджмента.
72. . Структура управления финансами хозяйствующего субъекта.
73. . Субъекты и объекты управления в финансовом менеджменте.
74. . Внешняя - правовая и налоговая - среда управления финансами.
75. . Информационное обеспечение финансового менеджмента.
76. . Конфликты интересов между акционерами (собственниками бизнеса) и менеджерами.
77. . Финансовые инструменты.
78. . Категории финансового менеджмента.
79. . Концепция временной стоимости денег. Факторы, влияющие на временную стоимость денег.
80. 0. Концепция компромисса между риском и доходностью.
81. . Концепция информационной эффективности финансовых рынков.
82. . Концепция асимметричной информации.
83. . Концепция стоимости капитала.
84. . Концепция альтернативных издержек.
85. . Концепция агентских отношений.
86. . Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующих субъектов.
87. . Процентные ставки и методы их начисления. Номинальная и эффективная годовые процентные ставки.

88. . Виды денежных потоков. Аннуитеты. Виды аннуитетов и их использование в управлении финансами.
89. . Дисконтированная и будущая стоимости аннуитетов и их использование в управлении финансами.
90. . Базовая модель оценки финансовых активов.
91. . Оценка и доходность финансовых активов с фиксированным доходом.
92. . Оценка и доходность обыкновенных акций.
93. . Категория риска в финансовом менеджменте.
94. . Соотношение риска и ожидаемой доходности.
95. . Меры риска для одиночного актива. Стандартное отклонение. Дисперсия. Коэффициент вариации. Выбор инвестиционной альтернативы.
96. . Риск и доходность инвестиционного портфеля.
97. . Корреляция. Коэффициент корреляции. Диверсификация инвестиционного портфеля.
98. . Модель оценки капитальных активов (САРМ) и ее экономическое содержание.
99. . Коэффициент Бета и его практический расчет.
100. Состав и структура источников долгосрочного финансирования фирмы.
101. Долевые частные ценные бумаги различных типов, как инструменты формирования собственного капитала акционерной компании.
102. Инструменты формирования долгосрочного заемного капитала. Долговые частные ценные бумаги.
103. Преимущества и недостатки долгового финансирования.
104. Ссудное финансирование.
105. Арендное финансирование.
106. Использование производных финансовых инструментов: преимущественных прав на покупку акций, варрантов, свопов и пр. в долгосрочном финансировании.
107. Понятие структуры капитала. Факторы, определяющие структуру капитала фирмы.
108. Теории структуры капитала.
109. Финансовый левверидж и структура капитала.
110. Производственный (операционный) левверидж.
111. Стоимость капитала фирмы.
112. Стоимость основных составляющих долгосрочного капитала.
113. Предельная (маржинальная) стоимость капитала.
114. Традиционный подход к управлению структурой капитала.
115. Теория структуры капитала Модильяни-Миллера.
116. Формирование бюджета капиталовложений и оценка денежных потоков.
117. Чистая приведенная стоимость инвестиции (NPV) и ее использование в проектном анализе.
118. Внутренняя норма доходности инвестиции (IRR) и ее использование в проектном анализе.
119. Расчет срока окупаемости инвестиций (PP).

120. Сравнительный анализ методов оценки инвестиционных проектов.
121. Оценка взаимоисключающих проектов.
122. Анализ проектов различной продолжительности.
123. Состав и структура оборотного капитала фирмы.
124. Содержание, цели и задачи управления оборотным капиталом.
125. Управление денежными средствами организации.
126. Определение оптимального уровня денежных средств. Модель Баумола.
127. Модель Миллера-Орра.
128. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика фирмы.
129. Управление запасами организации. Определение оптимального размера заказа.
130. Собственные оборотные средства и чистый оборотный капитал фирмы.
131. Источники краткосрочного финансирования организации.
132. Хеджированный подход к краткосрочному финансированию.
133. Консервативный подход к краткосрочному финансированию.
134. Агрессивный подход к краткосрочному финансированию.
135. Понятие дивиденда. Порядок объявления и выплаты дивидендов.
136. Виды дивидендных выплат в отечественной и зарубежной практике.
137. Модели дивидендной политики.
138. Факторы, влияющие на выбор дивидендной политики.
139. Финансовое планирование и прогнозирование в организации.
140. Составление бюджета движения денежных средств.

2. Задачи к экзамену - максимум 30 баллов

0 баллов: не верное решение задачи.

1-8 баллов: решение задачи не полное с наличием ошибок в расчетной части.

9-19 баллов: в целом решение задачи верное с допущенными не существенными ошибками.

20-30 баллов: задача решена верно и логически выстроена.

Задача 1:

Ссуда в размере 1 500 тыс. руб. выдается сроком на 2 года под 12% годовых. Рассчитать суммы начисленных процентов:

- А) декурсивным методом
- Б) антисипативным методом:

Задача 2:

Владелец векселя номиналом 150 тыс. рублей обратился в банк с предложением учесть его за 40 дней до наступления срока погашения. Банк согласен выполнить эту операцию по простой учетной ставке 18% годовых. Рассчитать:

- А) выкупную цену (современную стоимость) векселя при банковском методе учета и определить сумму дисконта;
- Б) выкупную цену векселя используя математический метод дисконтирования, и определить сумму дисконта;
- В) сравнить два варианта расчета

Покупатель обязуется оплатить поставщику стоимость закупленных товаров через 60 дней в сумме 2,5 млн. рублей. Уровень простой процентной ставки составляет 16% годовых (обыкновенные проценты). Рассчитать текущую стоимость товара.

Задача 3: исходя из приведенной информации, определить:

- а) безубыточный объем продаж
- б) какой объем продаж необходим для получения 300 тыс. руб. прибыли

Исходные параметры:

Объем продаж – 6 000 шт.;

Цена предприятия – 100 руб. за штуку;

Доход от продаж (выручка) – ? тыс. руб.;

Переменные затраты – 60 руб. на 1 штуку;

Постоянные затраты – 180 000 руб.

Задача 4

На рынке предлагаются облигации номинальной стоимостью 15 000 руб. со сроком погашения через 3 года. Купонная ставка 15%. Выплата купона 1 раз в конце года.

Найти ее внутреннюю стоимость, если приемлемая для инвестора ставка сравнения составляет 20% годовых.

Решение показать в таблице:

| № п/п | Показатели | ед. изм. | | 1 год | 2 год | 3 год |
|-------|-------------------------------------------|----------|--------|-------|-------|-------|
| 1. | Срок облигационного займа | лет | 3 | | | |
| | Номинальная стоимость облигации | руб. | 15 000 | | | |
| 2. | Приемлемая для инвестора ставка, годовых | % | 20% | | | |
| 3. | Купонный доход | руб. | | | | |
| 4. | Купонная ставка, годовых | % | | 15% | 15% | 15% |
| 5. | Погашение облигации (возврат суммы долга) | руб. | | | | |
| 6. | Итого: | руб. | | - | - | |
| 7. | Внутренняя стоимость бумаг | руб. | | | | |

Задача 5: Рассчитать двумя способами собственные оборотные средства предприятия:

| Аналитический баланс млн. руб. | | | | | |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------------------------------|----------------|---------------|
| Статьи актива | На начало года | На конец года | Статьи собственного капитала и пассива | На начало года | На конец года |
| Внеоборотные активы | 50 | 57 | Собственный капитал | 60 | 60 |
| Оборотные средства | 80 | 92 | Долгосрочные пассивы | 30 | 40 |
| Баланс | 130 | 149 | Краткосрочные пассивы | 40 | 49 |

| | | | | | |
|--|--|--|--------|-----|-----|
| | | | Баланс | 130 | 149 |
|--|--|--|--------|-----|-----|

| | | |
|---------------------------|----------------|---------------|
| Расчет СОС | Начало 2018 г. | Конец 2018 г. |
| 1 способ: | | |
| 2 способ: | | |
| превышение ТА над КП, раз | | |

Задача 6.

По данным аналитического баланса предприятия рассчитать двумя способами собственные оборотные средства предприятия

Аналитический баланс АО «Галичский автокрановый завод»

тыс.руб.

| Актив | 2017 г. | 2016 г. | Пассив | 2017 г. | 2016 г. |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Внеоборотные активы, всего | 343 443 | 380 747 | Капитал и резервы, всего | 1 950 176 | 2 093 056 |
| в том числе | | | в том числе | | |
| основные средства | 280 739 | 322 966 | уставной капитал | 9 356 | 9 356 |
| Оборотные активы, всего | 3 243 135 | 3 246 952 | нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1 885 803 | 2 028 666 |
| в том числе | | | Долгосрочные обязательства, всего | 30 948 | 20 746 |
| запасы | 1 788 248 | 1 581 296 | Краткосрочные обязательства, всего | 1 262 011 | 1 133 150 |
| дебиторская задолженность | 665 476 | 709 744 | в том числе | | |
| денежные средства | 64 117 | 86 390 | кредиторская задолженность | 1 260 453 | 1 111 766 |
| Баланс | 3 243 135 | 3 246 952 | Баланс | 3 243 135 | 3 246 952 |

| Расчет СОС | 2017 г. | 2016 г. |
|---------------------------|---------|---------|
| 1 способ: | | |
| 2 способ: | | |
| превышение ТА над КП, раз | | |

Задача 7

Вы задумали заняться бизнесом. У вас есть свое имущество и накопили для этого еще 1 500 тыс. руб. Часть своего имущества в размере 1 200 руб. Вы задумали капитализировать. По Вашим расчетам в результате деятельности Ваш бизнес принесет в первый год 200 тыс. руб. чистой прибыли. Задание:

1. Составить схему изменения Вашего личного имущественного состояния и состояние Вашего предприятия в случае изъятия чистой прибыли в форме дивидендов
2. Составить схему изменения Вашего личного имущественного состояния и состояние Вашего предприятия в случае реинвестирования чистой прибыли.

Задача. 8.

Дать общую оценку имущественному и финансовому состоянию предприятия. Баланс приводится

Финансовая отчетность АО «Галичский автокрановый завод»

тыс. руб.

| Бухгалтерский баланс <i>Наименование показателя</i> | <i>Код строки</i> | <i>На 31 декабря 2017 года</i> | <i>На 31 декабря 2016 года</i> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| АКТИВ | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 377 | 240 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 62 327 | 57 541 |
| Основные средства | 1150 | 280 739 | 322 966 |
| Итого по разделу I | 1100 | 343 443 | 380 747 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Запасы | 1210 | 1 788 248 | 1 581 296 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 5 024 | 3 216 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 665 476 | 709 744 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 376 692 | 485 183 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 64 117 | 86 390 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 135 | 376 |
| Итого по разделу II | 1200 | 2 899 692 | 2 866 205 |
| БАЛАНС | 1600 | 3 243 135 | 3 246 952 |
| ПАССИВ | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 9 356 | 9 356 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 54 549 | 54 566 |
| Резервный капитал | 1360 | 468 | 468 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 1 885 803 | 2 028 666 |
| Итого по разделу III | 1300 | 1 950 176 | 2 093 056 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 30 948 | 20 746 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 30 948 | 20 746 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 1 260 453 | 1 111 766 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 1 558 | 21 384 |

| | | | |
|--------------------|------|-----------|-----------|
| Итого по разделу V | 1500 | 1 262 011 | 1 133 150 |
| БАЛАНС | 1700 | 3 243 135 | 3 246 952 |

Отчет о финансовых результатах

тыс. руб.

| Наименование показателя | Код строки | За 2017 год | За 2016 год |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|
| Выручка | 2110 | 4 152 962 | 3 756 367 |
| Себестоимость продаж | 2120 | (3 737 488) | (3 332 814) |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 415 474 | 423 553 |
| Коммерческие расходы | 2210 | (40 038) | (33 747) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 375 436 | 389 806 |
| Проценты к получению | 2320 | 13 121 | 20 646 |
| Прочие доходы | 2340 | 216 978 | 123 297 |
| Прочие расходы | 2350 | (91 117) | (97 499) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 514 418 | 436 250 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | (93 133) | (83 267) |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | -452 | -648 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | -10 202 | -4 629 |
| Прочее | 2460 | 96 | -137 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 411 179 | 348 217 |
| Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2510 | 0 | -32 |
| Совокупный финансовый результат периода | 2500 | 0 | 0 |

Задача 9

По данным приведенного баланса:

- а) рассчитать размер чистой кредитной позиции предприятия,
- б) размер ликвидного чистого потока
- в) дать аналитическую оценку полученным расчетам

| БАЛАНС (АКТИВ) | | тыс. руб. | |
|-----------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Наименования позиций | Код | | |
| | | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 7 | 6 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 137 | |
| Основные средства | 1130 | 493 823 | 428 176 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1140 | | |
| Финансовые вложения | 1150 | 9 167 | 269 100 |
| Отложенные налоговые активы | 1160 | 21 125 | 19 770 |
| Прочие внеоборотные активы | 1170 | | |
| Итого по разделу I | 1000 | 524 260 | 717 053 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Запасы | 1210 | 396 709 | 438 876 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 5 334 | 4 566 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 929 012 | 1 078 622 |
| Финансовые вложения | 1240 | 90 769 | 769 |
| Денежные средства | 1250 | 16 895 | 1 515 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 21 356 | 24 460 |
| Итого по разделу II | 1200 | 1 460 074 | 1 548 808 |
| БАЛАНС | 1600 | 1 984 334 | 2 265 860 |

| БАЛАНС (ПАССИВ) | | тыс. руб. | |
|--------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Наименования позиций | Код | | |
| | | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | |
| Уставный капитал | 1310 | 2 854 | 2 854 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | | |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 434 301 | 431 283 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 554 857 | 554 857 |
| Резервный капитал | 1360 | 714 | 714 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 413 139 | 526 226 |
| Итого по разделу III | 1300 | 1 405 864 | 1 515 933 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Заемные средства | 1410 | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 27 034 | 27 793 |
| Резервы под условные обязательства (оценочные обязательства) | 1430 | | |
| Прочие обязательства | 1450 | | |
| Итого по разделу IV | 1400 | 27 034 | 27 793 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Заемные средства | 1510 | 10 740 | 150 255 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 521 962 | 527 076 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 29 | 9 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 13 545 | 27 757 |
| Прочие обязательства | 1550 | 5 161 | 17 037 |
| Итого по разделу V | 1500 | 551 436 | 722 134 |
| БАЛАНС | 1700 | 1 984 334 | 2 265 860 |

Задача 10

Составить основное балансовое уравнение и рассчитать размер чистых активов:

| БАЛАНС (АКТИВ) | | тыс. руб. | |
|-----------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Наименования позиций | Код | | |
| | | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 7 | 6 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 137 | |
| Основные средства | 1130 | 493 823 | 428 176 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1140 | | |
| Финансовые вложения | 1150 | 9 167 | 269 100 |
| Отложенные налоговые активы | 1160 | 21 125 | 19 770 |
| Прочие внеоборотные активы | 1170 | | |
| Итого по разделу I | 1000 | 524 260 | 717 053 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Запасы | 1210 | 396 709 | 438 876 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 5 334 | 4 566 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 929 012 | 1 078 622 |
| Финансовые вложения | 1240 | 90 769 | 769 |
| Денежные средства | 1250 | 16 895 | 1 515 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 21 356 | 24 460 |
| Итого по разделу II | 1200 | 1 460 074 | 1 548 808 |
| БАЛАНС | 1600 | 1 984 334 | 2 265 860 |

| БАЛАНС (ПАССИВ) | | тыс. руб. | |
|--------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Наименования позиций | Код | | |
| | | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | |
| Уставный капитал | 1310 | 2 854 | 2 854 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | | |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 434 301 | 431 283 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 554 857 | 554 857 |
| Резервный капитал | 1360 | 714 | 714 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 413 139 | 526 226 |
| Итого по разделу III | 1300 | 1 405 864 | 1 515 933 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Заемные средства | 1410 | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 27 034 | 27 793 |
| Резервы под условные обязательства (оценочные обязательства) | 1430 | | |
| Прочие обязательства | 1450 | | |
| Итого по разделу IV | 1400 | 27 034 | 27 793 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Заемные средства | 1510 | 10 740 | 150 255 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 521 962 | 527 076 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 29 | 9 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 13 545 | 27 757 |
| Прочие обязательства | 1550 | 5 161 | 17 037 |
| Итого по разделу V | 1500 | 551 436 | 722 134 |
| БАЛАНС | 1700 | 1 984 334 | 2 265 860 |

Задача 11.

Клиент поместил на банковский депозит 20 000 руб. сроком на 2 года под 10% годовых. Какая сумма составит на депозитном счете по истечению 2 лет при условии, что клиент не снимал начисленный процентный доход до истечения этого срока. Условия вклада: ежемесячное начисление процентов с учетом их реинвестирования. Какой размер эффективной процентной ставки?

Задача 12.

По данным приведенного баланса определить размер и характер изменений статей баланса за 2017 г. в приведенной ниже таблице:

Финансовая отчетность АО «Галичский автокрановый завод»

тыс. руб.

| Бухгалтерский баланс <i>Наименование показателя</i> | <i>Код строки</i> | <i>На 31 декабря 2017 года</i> | <i>На 31 декабря 2016 года</i> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| АКТИВ | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 377 | 240 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 62 327 | 57 541 |
| Основные средства | 1150 | 280 739 | 322 966 |
| Итого по разделу I | 1100 | 343 443 | 380 747 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Запасы | 1210 | 1 788 248 | 1 581 296 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 5 024 | 3 216 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 665 476 | 709 744 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 376 692 | 485 183 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 64 117 | 86 390 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 135 | 376 |
| Итого по разделу II | 1200 | 2 899 692 | 2 866 205 |
| БАЛАНС | 1600 | 3 243 135 | 3 246 952 |
| ПАССИВ | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 9 356 | 9 356 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 54 549 | 54 566 |
| Резервный капитал | 1360 | 468 | 468 |

| | | | |
|----------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 1 885 803 | 2 028 666 |
| Итого по разделу III | 1300 | 1 950 176 | 2 093 056 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 30 948 | 20 746 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 30 948 | 20 746 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 1 260 453 | 1 111 766 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 1 558 | 21 384 |
| Итого по разделу V | 1500 | 1 262 011 | 1 133 150 |
| БАЛАНС | 1700 | 3 243 135 | 3 246 952 |

| Статья и актив а | Начало года | Конец года | Изменение | Движение финансовых ресурсов | Статьи | Начало года | Конец года | Изменение | Движение финансовых ресурсов |
|------------------|-------------|------------|-----------|------------------------------|--------|-------------|------------|-----------|------------------------------|
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |

ЗАДАЧА 12

Определите сумму, которую необходимо положить сегодня на счет в банке под 15% годовых, чтобы иметь возможность в течение 6 лет ежегодно в конце каждого года оплачивать поездку на отдых стоимостью \$3171 (инфляцию не учитывать)

ЗАДАЧА 13

По банковскому вкладу ежемесячно начисляется доход в 1.6%. Годовая ставка с учетом реинвестирования дохода составит? Инвестор поместил на банковский депозит 2000 руб. сроком на 3 года под 10% годовых. По истечении трех лет сумма на депозитном счете составила (при условии, что инвестор не снимал начисленный процентный доход до истечения этого срока)?

ЗАДАЧА 314

Если по окончании родного института Вы вознамеритесь бессрочно долго поздравлять свой деканат с Новым годом открыткой стоимостью \$0.50, то Вам будет необходимо поместить в валютный депозит под постоянную ставку в 6% годовых следующую сумму (инфляцию не учитывать)?

ЗАДАЧА 15

Компания выплачивает ежеквартальный дивиденд в размере 1.5 ден. ед. на одну акцию номиналом 50 ден. ед. и рыночной стоимостью в начале года 96 ден. ед. Рыночная цена акции в течение года не изменилась. Полная годовая доходность акции составляет

ЗАДАЧА 16

Рассчитайте, какую сумму будет готов заплатить инвестор за облигацию с нулевым купоном номиналом 1тыс. рублей, сроком погашения через 5

лет. Соответствующая ставка дисконтирования - 8%.

ЗАДАЧА 17

Оцените облигацию номиналом 1000 руб. и купонной ставкой 8% годовых, до погашения которой осталось 4 года. Ставка процентов по банковскому депозиту аналогичного уровня риска равна 7% годовых, выплата дохода по облигации - 1 раз в год.

ЗАДАЧА 18

В течение 10 лет организация вносит в негосударственный пенсионный фонд по 1,2 тыс. руб. ежемесячно в конце каждого месяца, чтобы, начиная с конца первого месяца после выхода на пенсию, будущий пенсионер мог дополнительно получать негосударственную пенсию. Договор носит срочный характер и предусматривает выплату пенсии в течение 20 лет. Каков будет размер этой пенсии, если пенсионный фонд обеспечивает чистую доходность на вложения в размере 12% годовых?

ЗАДАЧА 19

Оцените акции компании ХХХ, если в течение шести лет она не будет выплачивать дивидендов, затем, начиная с конца седьмого года в течение 10 лет дивиденд будет составлять 33 рубля на акцию, после чего начнет возрастать на 4% в год неограниченно долго. Ставка альтернативной доходности равна 12%.

ЗАДАЧА 20

Предприятие «Ф» рассматривает возможность замены оборудования, которое было приобретено за 60000,00 и введено в эксплуатацию 3 года назад. Техническое состояние имеющегося оборудования позволяет его эксплуатировать еще в течение 3-х лет, после чего оно будет списано, а выпуск производимой на нем продукции прекращен. В настоящее время имеющееся оборудование может быть продано за 10000,00.

Более современное оборудование того же типа с нормативным сроком эксплуатации 8 лет доступно по цене 130000,00. Его внедрение позволит сократить ежегодные переменные затраты на 42000,00, а постоянные (без учета амортизации) на 27000,00; однако, возникнет дополнительная потребность в оборотном капитале в размере 10000 в конце второго года реализации проекта, высвобождения которого по завершении проекта не ожидается. Эксперты полагают, что в связи с прекращением проекта через 3 года, новое оборудование может быть продано по остаточной стоимости.

Стоимость капитала предприятия составляет 28%.