

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Комин Андрей Эдуардович

Должность: ректор

Дата подписания: 26.02.2019 07:23:48

Уникальный программный идентификатор: fb1af6547b6d40cdf1bdc60ae2f6c6d686f0c899fdf76a1ed8b448452ab8ca66b1af6547b6d40cdf1bdc60ae2

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Приморская государственная сельскохозяйственная академия»
Институт лесного и лесопаркового хозяйства

Бондаренко А.И.

КОНЦЕПЦИЯ И АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

Учебное пособие для обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 Экономика ФГБОУ ВО Приморская ГСХА

Электронное издание



Уссурийск 2017

УДК 657.4

ББК 65.262.6

Рецензент: Н.А. Третьяк, к.э.н., доцент, зав. кафедрой экономики филиала ДВФУ в г. Уссурийске

Д.В. Мухина, к.э.н., доцент кафедры философии и социально гуманитарных дисциплин

Концепция и анализ денежных потоков: учебное пособие для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика ФГБОУ ВО Приморская ГСХА / ФГБОУ ВО Приморская ГСХА; сост. А.И. Бондаренко. – Уссурийск, 2017. – 82 с. – Режим доступа: www.de.primacad.ru

Учебное пособие «Концепция и анализ денежных потоков» представляет собой учебное издание, направленное на формирование компетенций у обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика. Основной целью учебного пособия является выработка у обучающихся необходимых навыков для эффективного управления денежными потоками предприятия в сложившихся рыночных условиях, используя принципы, методы современной финансовой науки и практики.

Учебное пособие состоит из теоретического учебного материала, практических заданий и заданий для самостоятельной работы. Для обучающихся представлен список основной и дополнительной литературы, рекомендуемой для использования при освоении дисциплины (модуля).

Учебный материал изложен в тематическом разрезе.

Электронное издание

Издается по решению методического совета ФГБОУ ВО Приморская ГСХА

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
ТЕМА 1 «Понятие и классификация денежных потоков»	6
ТЕМА 2 «Принципы и этапы управления денежными потоками».....	18
ТЕМА 3 «Методы измерения денежных потоков на предприятии»	25
ТЕМА 4 «Планирование и прогнозирование денежных потоков	33
ТЕМА 5 «Направления и методы оптимизации денежных потоков предприятия»	45
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	57
ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ УЧЕБНЫЕ МАТЕРИАЛЫ	58
ПРИЛОЖЕНИЕ	76

ВВЕДЕНИЕ

Цель освоения дисциплины (модуля) «Концепция и анализ денежных потоков» – выработка у обучающихся необходимых навыков для эффективного управления денежными потоками предприятия в сложившихся рыночных условиях, используя принципы, методы современной финансовой науки и практики.

В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

Знать:

– содержание основных понятий дисциплины (модуля) («денежный поток», «денежное обращение», «денежная масса» «денежная база» «денежный агрегат», «инфляция», «денежный авуар», «флоут», «синхронизация денежных потоков», «сбалансированность денежных потоков», «оптимизация денежных потоков» и т. д.);

– классификацию денежных потоков;

– принципы управления денежными потоками на предприятии. Этапы управления денежными потоками на предприятии. Сбалансированность денежных потоков, синхронность притоков и оттоков. Показатели эффективности денежных потоков предприятия.

– особенности формирования денежных потоков в разрезе видов деятельности предприятия.

Уметь:

– читать бухгалтерскую финансовую отчетность предприятия;

– на основе данных бухгалтерской финансовой отчетности измерять денежные потоки на предприятии прямым и косвенным методами;

– планировать и прогнозировать денежные потоки на предприятии;

– разрабатывать направления оптимизации денежных потоков, адекватные условиям финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Задача учебного пособия состоит в том, чтобы оказать помощь обучающимся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика в освоении дисциплины (модуля) в соответствии с рабочей программой дисциплины (модуля).

Учебное пособие состоит из введения, пяти тем, списка основной и дополнительной литературы и приложения. В каждой теме представлен конспект лекции, практические задания и учебный материал для самостоятельной работы.

ТЕМА 1 «Понятие и классификация денежных потоков»

План

- 1 Деньги как экономическая и стоимостная категория. Сущность и виды денег
- 2 Денежная масса и денежная база
- 3 Денежное обращение и его принципы
- 4 Общая характеристика денежной системы
- 5 Сущность и формы проявления инфляции
- 6 Понятие денежных потоков
- 7 Классификация денежных потоков

1 Деньги как экономическая и стоимостная категория. Сущность и виды денег

В результате развития товарного обмена из всех товаров выделился особый товар, обладавший наибольшей способностью к сбыту - деньги, разделивший процесс взаимного обмена товаров (Т-Т) на два одновременно осуществляемых процесса: продажи (Т-Д) и приобретения (Д-Т), что позволило преодолеть индивидуальные, количественные, временные и пространственные границы, присущие бартеру и тем самым существенно сократить трансакционные издержки обмена.

Таким образом, деньги – это:

- воплощение ценности, олицетворение общественной полезности;
- сущность товаров как ценностей, их общее свойство как составных частей общественного богатства.

Экономическая сущность денег проявляется в их функциях: все, что выполняет функции денег и есть деньги.

По Марксу, деньги выполняют пять функций:

- мера стоимости,
- средство обращения,

- средство платежа (вне сферы товарообращения),
- средство сбережения
- мировые деньги (функция денег, заключающаяся в том, что деньги используются в качестве средства расчетов в международном платежном обороте между странами).

Виды денег:

1. Полноценные:
 - Товарные деньги;
 - Металлические деньги;
2. Неполноценные:
 - обеспеченные (разменные, представительские);
 - фиатные (символические, бумажные, декретированные, ненастоящие);
 - кредитные деньги (вексель, банкнота, чек, облигация, единицы стоимости электронных нефинансовых платёжных систем).

2 Денежная масса и денежная база

Одним из важнейших показателей, характеризующих денежно-кредитную сферу, и в частности денежный оборот, является денежная масса.

Денежную массу можно определить как совокупность денежных средств, предназначенных для оплаты товаров и услуг, а также для целей накопления нефинансовыми предприятиями, организациями и населением. Денежная масса зависит от двух факторов: 1) количества денег и 2) скорости их оборота

При разработке экономической политики и установлении количественных ориентиров макроэкономических пропорций используются различные агрегированные (суммарные) показатели объема и структуры денежной массы - денежные агрегаты. Они различаются широтой охвата тех или иных финансовых активов и степенью их ликвидности (т.е. способности быть истраченными как покупательное и платежное средство).

Центральный банк РФ ведет расчеты следующих денежных агрегатов:

$M0$ = наличные деньги в обращении;

$M1$ = $M0$ плюс средства на расчетных, текущих и специальных счетах предприятий и организаций, плюс средства страховых компаний, плюс депозиты населения до востребования в Сбербанке и в коммерческих банках;

$M2$ = $M1$ плюс срочные вклады населения в Сбербанке;

$M3$ = $M2$ плюс сертификаты и облигации госзайма.

Денежные агрегаты отличаются по степени ликвидности, под которой понимается "возможность быстрой конвертации актива в наличность без каких-либо потерь его стоимости".

В настоящее время для характеристики денежной массы используется показатель денежная база – сумма наличных денег ($M0$) и денежных средств коммерческих банков, депонированных в ЦБ в качестве обязательных резервов. Эти деньги не только имеют большую ликвидность, но и показывают способность ЦБ, его возможности выполнять свои обязательства.

3 Денежное обращение и его принципы. Наличный и безналичный денежный оборот

Денежное обращение – движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичных формах.

Основную часть денежного обращения - платежный оборот, в котором деньги функционируют как средство платежа, используют для погашения долговых обязательств. Правовой основой денежного обращения выступают нормы Конституции РФ, Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Федеральный закон «О банках и банковской деятельности», различные нормативные акты Президента и Правительства РФ.

Наличное денежное обращение – это оборот законных платежных средств (банкнот и разменной монеты), которые обслуживают потребности экономики страны. В свою очередь наличные расчеты представляют собой

платежи денежной наличностью предприятий, предпринимателей и физических лиц между собою за реализованную продукцию (товары, выполненные работы, предоставленные услуги) и за операциями, которые непосредственно не связаны с реализацией продукции (товаров, работ, услуг) и другого имущества.

Развитие кредитной системы и появление денежных средств клиентов на счетах в банках и привели к возникновению безналичного обращения.

Безналичное денежное обращение – это движение стоимости без участия наличных денег, т.е. – это перечисление денежных средств по счетам кредитных учреждений, зачет взаимных требований.

Принципы организации расчетов это основополагающие начала их проведения.

Первый принцип – правовой режим осуществления расчетов и платежей.

Второй принцип организации расчетов – это осуществление их преимущественно по счетам кредитных организаций.

Третий принцип – поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей.

Четвертый принцип – наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж.

Пятый принцип – срочности платежа вытекает из самой сути рыночной экономики, неотъемлемым условием которой является своевременное и полное выполнение платежных обязательств.

Шестой важнейший принцип организации безналичных расчетов – контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения.

4 Общая характеристика денежной системы

Денежная система – это форма организации денежного обращения, т.е. непрерывного процесса движения денег в качестве средства обращения и

платежа в государстве, сложившаяся исторически и закреплённая законодательством. Денежная система любой страны состоит, как правило, из целого ряда элементов: денежной единицы; масштаба цен; вида денег; порядка эмиссии денег и их обращения; государственного аппарата, осуществляющего регулирование денежного обращения. Денежная система государства отражает состояние его экономики. Законодательством каждой страны определяется собственная структура денежной системы, а, следовательно, и денежного обращения, как ее основы. В настоящее время создана денежная система, включающая официальную денежную единицу (банкноты Банка России, а также металлическую монету); эмиссию наличных денег; организацию наличного денежного обращения. В соответствии Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) официальной денежной единицей (валютой) РФ является рубль, состоящий из ста копеек. Введение на территории страны других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещаются.

5 Сущность и формы проявления инфляции

Инфляция представляет собой обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг. Она ведет к перераспределению национального дохода между секторами экономики, коммерческими структурами, группами населения, государством и населением и субъектами хозяйствования.

Скрытая ("подавленная") инфляция выражается и в том, что за прежние суммы приобретается продукция низкого качества и в меньшем количестве.

Открытая инфляция официально регистрируется статистическими службами.

Инфляция спроса обуславливается "разбуханием" денежной массы и в связи с этим платежеспособного спроса при данном уровне цен в условиях

недостаточно эластичного производства, способного быстро реагировать на потребности рынка.

Инфляцию издержек рассматривают обычно с позиций роста цен под воздействием нарастающих издержек производства, прежде всего роста затрат на заработную плату.

6 Понятие денежных потоков

Денежный поток – это денежные средства, под которыми понимаются:

- наличные деньги;
- депозитные (или текущие) счета;
- высоколиквидные ценные бумаги, такие как государственные казначейские векселя, банковские депозитные сертификаты, вклады в инвестиционные фонды открытого типа и привилегированные акции с плавающей процентной ставкой, получаемые предприятием от всех видов деятельности и расходующиеся на обеспечение дальнейшей деятельности.

Главным фактором формирования денежного потока является оплата покупателями стоимости проданной предприятием продукции. Исходными показателями для расчета денежных поступлений являются выручка и прибыль от продаж.

Выручка от продаж – это учетный доход данного периода, в составе которого есть денежные и неденежные формы дохода.

Прибыль от продаж – разность между учетным доходом и начисленными расходами на проданную продукцию.

7 Классификация денежных потоков

В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками предлагается классифицировать их по следующим основным признакам:

1. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса.
2. По видам хозяйственной деятельности.

3. По направленности движения денежных средств.
4. По методу исчисления объема.
5. По уровню достаточности объема.
6. По методу оценки во времени.
7. По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде.
8. По стабильности временных интервалов формирования.
9. По ликвидности или изменению чистой кредитной позиции предприятия в течение определенного периода.
10. По особенностям чередования притоков и оттоков во времени.
11. По характеру сбалансированности.
12. По степени рискованности.
13. По прогнозируемости.
14. По управляемости.
15. По контролируемости.
16. По возможности синхронизации.
17. По возможности оптимизации.
18. По эффективности в отношении показателей рентабельности.

Рассмотренная классификация позволяет более эффективно осуществлять учет, анализ и планирование денежных потоков различных видов на предприятии.

Контрольные вопросы

1. Деньги как экономическая и стоимостная категория.
2. Сущность денег, их виды.
3. Денежная масса и денежная база.
4. Денежное обращение и его принципы.
5. Наличный и безналичный денежный оборот.
6. Общая характеристика денежной системы.
7. Сущность и формы инфляции.
8. Понятие денежных потоков.

9. История развития концепции денежных потоков (презентация).
10. Сущностные характеристики денежного потока.
11. Денежные потоки как реализация функций денег.
12. Виды деятельности и их денежные потоки.
13. Поступления и выплаты денежных средств по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
14. Классификация денежных потоков.
15. Тожественны ли категория «чистый денежный поток» и «чистая прибыль» организации? Аргументировать ответ.

Практические задания

Решите кейс.

Введение

В данном практическом занятии используется кейс-метод (Casestudy) – метод анализа ситуации. Цель занятия заключается в том, что обучающимся предлагается проанализировать состав, динамику и структуру денежных потоков ООО "LX" в разрезе видов хозяйственной деятельности.

В процессе решения кейса обучающиеся должны осмыслить реальную практическую ситуацию, описание которой с одной стороны отражает проблему анализа денежных потоков, с другой стороны актуализирует определенный комплекс знаний, усваиваемый при разрешении обозначенной проблемы. При этом сама проблема имеет однозначное решение. Кейс представляет собой ролевую систему.

Организационный этап

Кейс предполагает индивидуальное решение в разрезе вариантов с последующим коллективным обсуждением ситуации. В коллективе определяются спикер, оппонент и эксперт.

Спикер занимает лидирующую позицию, организует коллективное обсуждение, формирует общее мнение.

Оппонент внимательно слушает предлагаемые позиции во время дискуссии и формулирует вопросы по предлагаемой информации.

Эксперт формирует субъективное оценочное суждение по предлагаемой позиции и сравнивает его с предлагаемыми суждениями других участников дискуссии.

Подготовительный этап

Обучающиеся получают ситуационное задание (варианты представлены в таблице 1), согласно которому им предстоит решить следующие задачи:

– классифицировать чистые денежные потоки ООО "LX" по видам хозяйственной деятельности;

– определить структуру притоков и оттоков денежных средств ООО "LX", чистый денежный поток по каждому виду хозяйственной деятельности, совокупный чистый денежный поток ООО "LX", остаток денежных средств организации на конец периода;

– отследить динамику денежных потоков;

– проанализировать структуру поступления и расходования денежных средств в ООО "LX".

– сделать выводы о достаточности денежных средств у ООО "LX" для осуществления текущей, инвестиционной и финансовой деятельности по исходным данным, представленным в таблице 1;

– решение задачи представьте в виде таблицы 2.

Коллективная дискуссия рассчитана на 30 мин., подведение итогов решения кейса -15 мин.

Методики, алгоритмы, методические подходы к решению кейса:

– классификация денежных потоков предприятия;

– расчет чистого денежного потока на предприятии;

– причинно-следственный анализ полученных данных.

Таблица 1 – Виды денежных притоков и оттоков предприятия за 20__ г., тыс. руб.

Виды денежных притоков и оттоков	Номер варианта кейса									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Остаток денежных средств на 01.01. 20__года	1500 000	1237 000	1401 000	14320 00	1387 000	1650 000	1415 000	1388 000	1392 000	1397 000
Денежная выручка от реализации продукции, работ, услуг	4950 00	4485 20	4516 00	42310 0	4621 70	4498 53	4371 28	4371 30	4553 80	4473 89
Авансы, полученные от покупателей	75100	73120	74150	75200	76300	74253	74635	75891	79200	73780
Полученные проценты и дивиденды по приобретенным ценным бумагам	3256	3357	3858	3698	3152	4178	2589	4569	2598	3789
Поступления от эмиссии ценных бумаг	1561	1478	1489	1494	1495	1468	1452	1469	1439	1425
Поступления рентных платежей за предоставление прав	42	38	39	56	75	53	49	43	47	61
Затраты на разработку и строительство объектов основных средств хозяйственным способом	837890	837984	839561	856987	839567	829567	897456	879654	845962	897258
Выплаты собственникам при выкупе акций компании	359	347	389	369	321	369	314	328	365	378
Оплата поставщикам за товары	637800	567890	534981	478967	498765	489567	459876	458796	498675	458976
Выручка от реализации неиспользуемых основных средств	189	148	178	156	198	158	196	197	165	176
Выплаты денежных средств по договорам лизинга	289	301	356	897	321	354	364	147	259	365
Отчисления во внебюджетные фонды	191264	193680	197670	191238	189648	193376	189377	189667	209624	196437
Выручка от реализации ценных бумаг	289354	256147	257415	298765	235987	265478	231478	215468	236987	298741
Перечислена задолженность по налогам	398741	358974	354985	364741	329874	326981	356982	347598	353982	397523
Перечислена задолженность по налогам	398741	358974	354985	364741	329874	326981	356982	347598	353982	397523
Перечислена задолженность по налогам	398741	358974	354985	364741	329874	326981	356982	347598	353982	397523

Окончание таблицы 1

Виды денежных притоков и оттоков	Номер варианта задачи									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Получены средства в счет погашения дебиторской задолженности	498521	126742	356783	456984	645785	852466	798567	645988	457779	745590
Получено целевое финансирование	45000	47000	95000	64789	41700	28300	49800	21364	79213	64123
Перечислены коммунальные платежи	47001	40065	39803	41005	43100	44000	42300	37982	38405	43128
Получение займов от других организаций	345987	289765	384789	359678	321456	269784	298745	254698	456987	369874
Выплата заработной платы работникам	637547	645600	658900	637459	632159	644588	631258	632222	698745	654789
Приобретение доли в совместном предприятии	987456	963214	987456	963258	956417	965478	931258	914567	982567	945768

Таблица 2 – Определение структуры денежных притоков и оттоков и чистого денежного потока по предприятию

Операционная деятельность				Инвестиционная деятельность				Финансовая деятельность			
Притоки		Оттоки		Притоки		Оттоки		Притоки		Оттоки	
Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
Σ	100	Σ	100	Σ	100	Σ	100	Σ	100	Σ	100
ЧД _о =П-О				ЧДП _и =П-О				ЧДП _ф =П-О			
Совокупный ЧДП ООО "LX" = ЧДП _о +ЧДП _и +ЧДП _ф											
Ост _к = Ост _н + Совокупный ЧДП ООО "LX"											

Самостоятельная работа по теме

Состоит из подготовки реферата (презентации) на тему «История развития концепции денежных потоков» и решения задач на повторение учебного материала.

План реферата (презентации) на тему «История развития концепции денежного потока».

Введение

1 Концепция и анализ денежных потоков в трудах Л.А. Бернштейна

2 Концепция и анализ денежных потоков в трудах Ю. Бриггема

3 Концепция и анализ денежных потоков в трудах ДжК. ВанХорна

4 Концепция и анализ денежных потоков в трудах Б. Коласс

5 Концепция и анализ денежных потоков в трудах Э.Хелферта

Заключение

Список литературы

Задача 1. Имеются следующие исходные данные:

(тыс. руб.)

Статьи баланса	На 01.01.20XX	На 31.12.20XX
Внеоборотные активы	6000	6400
Запасы	3000	3600
Дебиторская задолженность	2500	1500
Собственный капитал	7000	7000
Долгосрочные обязательства	2000	900
Краткосрочные обязательства	2500	3600

Задание: а) рассчитайте изменение денежных средств за период; б) определите причины, влияющие на изменение величины денежных средств.

Задача 2. Рассчитать будущую стоимость вклада объемом 3 000 000 рублей на 4 года по ставке сложных процентов 8 % годовых.

Задача 3. Рассчитайте современную (настоящую) стоимость вклада, дорожающего в будущем до 100 рублей за 10 месяцев по ставке 48 % годовых.

Задача 4. На Вашем счете в банке 120 000 рублей. Банк платит 12,5 % годовых (сложный процент). Вам предлагают войти всем капиталом в организацию совместного предприятия, обещая удвоение капитала через пять лет. Принимать ли это предложение?

Задача 5. Вы взяли кредит в банке на сумму 30 000 рублей под 18 % годовых (сложные проценты) сроком на 3 года. Рассчитать сумму ежемесячных выплат.

ТЕМА 2 «Принципы и этапы управления денежными потоками»

План

1 Принципы управления денежными потоками

2 Этапы управления денежными потоками на предприятии

3 Сбалансированность денежных потоков, синхронность притоков и оттоков

4 Показатели эффективности денежных потоков предприятия

1 Принципы управления денежными потоками

Управление денежными потоками предприятия - важная составная часть общей системы управления его финансовой деятельностью, поскольку позволяет решать разнообразные задачи финансового менеджмента и подчинено его главной цели.

Процесс управления денежными потоками предприятия базируется на определенных принципах, основными из которых являются:

1. Принцип информативной достоверности.
2. Принцип обеспечения сбалансированности.
3. Принцип обеспечения эффективности.
4. Принцип обеспечения ликвидности.

С учетом рассмотренных принципов организуется конкретный процесс управления денежными потоками предприятия.

2 Этапы управления денежными потоками на предприятии

Основной целью управления денежными потоками является обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

Процесс управления денежными потоками предприятия последовательно охватывает следующие основные этапы:

На первом этапе осуществляется полный и достоверный учет денежных потоков предприятия и формируется необходимая отчетность.

На втором этапе анализируются денежные потоки предшествующего периода.

На третьем этапе проводится оптимизация денежных потоков по следующим основным направлениям:

- сбалансированность объемов денежных потоков;
- синхронизация денежных потоков во времени;
- максимизация чистого денежного потока.

На четвертом этапе проводится планирование денежных потоков предприятия в разрезе различных его видов.

На пятом заключительном этапе обеспечивается эффективный контроль денежных потоков предприятия.

3 Сбалансированность денежных потоков

Целью управления денежными потоками является максимизация рыночной стоимости предприятия посредством эффективного и рационального использования денежных потоков на основе обеспечения их сбалансированности. С теоретических позиций можно выделить, следующие аспекты сбалансированности денежных потоков:

- вид деятельности;
- организационная структура;
- функциональные подсистемы;
- уровень управления и временной горизонт;
- экономические интересы;
- приоритетность;
- повторяемость;
- стадии жизненного цикла.

Таким образом, сбалансированность денежных потоков представляет собой оптимальное структурное состояние денежных потоков по текущей,

инвестиционной и финансовой деятельности и между ними в стратегическом, тактическом и оперативном плане, выступающее основой генерирования достаточного объема положительного свободного денежного потока.

4 Показатели эффективности денежных потоков предприятия

Для оценки эффективности использования денежных потоков выделяют две группы показателей:

– оборачиваемости денежных средств (коэффициент оборачиваемости, оборачиваемость в днях);

– рентабельности денежных средств (рентабельность остатка денежных средств, рентабельность притока денежных средств, рентабельность оттока денежных средств).

Показатели оборачиваемости денежных средств рассматривают как показатели ликвидности денежного потока, которые обеспечивают поддержание постоянной платежеспособности организации.

Показатели рентабельности денежных средств характеризуют, какая величина чистого денежного потока (чистой прибыли) приходится на один рубль денежных средств, находящихся в распоряжении (израсходованных или полученных) организации в течение исследуемого периода.

Данные показатели, рассчитанные по чистому денежному потоку (чистой прибыли), необходимо определять как в целом по организации, так и по видам деятельности.

Показатели рентабельности, рассчитанные по прибыли, позволяют установить отдачу денежных средств, или, другими словами, определить экономический эффект от использования этого вида средств.

Контрольные вопросы

1. Принципы управления денежными потоками на предприятии.
2. Значение эффективного управления денежными потоками.
3. Этапы управления денежными потоками на предприятии.

4. Сбалансированность денежных потоков, синхронность притоков и оттоков.

5. Показатели эффективности денежных потоков предприятия.

6. Какая форма бухгалтерской отчетности отражает информацию о движении денег на предприятии?

7. Причина неплатежеспособности предприятий и способы снижения ее риска.

8. Чем обеспечивается ускорение оборота капитала и как сократить финансовый цикл в организации?

9. Что является целью управления денежными потоками?

Практические задания

Ситуационная задача рассчитана на 2 часа и предполагает групповое (3-4 группы) решение. Каждой группе обучающихся раздаются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах конкретной организации. Организация у каждой группы разная.

Необходимо рассчитать следующие показатели:

- коэффициент оборачиваемости денежных средств;
- оборачиваемость денежных средств в днях;
- рентабельность остатка денежных средств;
- рентабельность притока денежных средств;
- рентабельность оттока денежных средств.

По результатам расчетов каждая группа должна сделать обоснованный вывод о платежеспособности предложенной ей организации и об экономическом эффекте от использования организацией денежных средств.

Самостоятельная работа по теме

Состоит из подготовки дополнительного материала на тему лекции «Принципы и этапы управления денежными потоками»: значение эффектив-

ного управления денежными потоками, этапы, решения теста и задач на повторение учебного материала.

Тематика дополнительного материала.

1 Значение эффективного управления денежными потоками.

2 этапы управления денежными потоками на предприятии.

3 сбалансированность денежных потоков, синхронность притоков и оттоков.

Тест

1. Какие методы измерения денежных потоков существуют?

- а) прямой; б) косвенный;
- в) коэффициентный; г) смешанный.

2. Чтение отчетности предполагает:

- а) изучение абсолютных показателей, представленных в отчетности;
- б) определение абсолютных и относительных изменений различных статей отчетности по сравнению с предшествующим периодом;
- в) расчет относительных показателей за ряд периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя.

3. К основным концепциям финансового менеджмента относятся:

- а) концепция денежного потока;
- б) концепция компромисса между риском и доходностью;
- в) концепция стоимости капитала.

4. Какой из перечисленных ниже факторов влияет на снижение ценности будущей денежной единицы, по сравнению с имеющейся:

- а) инфляция;
- б) рентабельность;
- в) спрос и предложение на рынке.

5. Дисконтирование – это:

- а) процесс приведения ценности будущей денежной суммы к настоящему моменту времени;
- б) процесс определения будущей стоимости исходной денежной суммы.

6. Концепция стоимости капитала– предусматривает:

а) определение минимального уровня дохода, необходимого для покрытия затрат по поддержанию данного источника финансирования и позволяющего не оказаться в убытке;

б) предполагает достижение разумного соотношения между риском и доходностью.

7. К неформализованным методам финансового менеджмента относятся:

а) методы факторного анализа; б) сценариев;

в) экспертных оценок; г) методы теории принятия решений.

8. Дескриптивные модели — это модели:

а) описательного характера; б) предсказательного характера.

9. Финансовое планирование – это:

а) планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств предприятия для обеспечения его развития;

б) контроль рублём за финансовым состоянием, платёжеспособностью и кредитоспособностью предприятия.

10. Процентная ставка рассчитывается по формуле:

а) $r_t = \frac{FV - PV}{PV}$, б) $d_t = \frac{FV - PV}{FV}$.

Задача 1. У Вас есть 20 000 рублей. Вы хотели бы удвоить эту сумму через пять лет. Каково минимально приемлемое значение процентной ставки?

Задача 2. За выполненную работу предприниматель должен получить 60 000 рублей. Заказчик не имеет возможности рассчитаться в данный момент и предлагает отложить срок уплаты на два года, по истечении которых он обязуется выплатить 70 000 рублей. Выгодно ли это предпринимателю, если приемлемая норма прибыли составляет 10%? Какова минимальная ставка, которая делает подобные условия невыгодными для предпринимателя?

Задача 3. В результате осуществления инвестиционного проекта ежегодная доходность в течение 5 лет будет составлять по 100 000 рублей при ставке 10 %. Найти текущую стоимость денежных потоков.

Задача 4. Инвестиции в проект составили 500 000 рублей. Чтобы окупить инвестиции в течение 5 лет и получить доход в размере 10 % годовых ежегодный аннуитетный денежный поток должен составлять?

Задача 5. Проанализируйте эффективность производства каждого вида продукции. Обоснуйте, целесообразно ли продолжать выпускать все единицы продукции?

Таблица – Анализ эффективности продукции на основе рентабельности и коэффициента валовой маржи

Показатель	Продукт А	Продукт Б	Продукт В	Всего:
Выручка от реализации, тыс. руб.	148	138	170	456
Прямые издержки, тыс. руб.	91,5	66,5	88,5	246,5
Косвенные издержки, тыс. руб.	19,3	57,9	86,8	164
Трудозатраты на единицу изделия, час/шт	0,2	0,6	0,9	х
Всего издержек	110,8	124,4	175,3	410,5
Прибыль, тыс. руб.	37,2	13,6	-5,3	45,5
Рентабельность изделия, %	33,6	11	х	11
Валовая маржа по прямым затратам, тыс. руб.	56,5	71,5	81,5	209,5
Коэффициент валовой маржи	0,38	0,52	0,48	0,50

ТЕМА 3 «Методы измерения денежных потоков на предприятии»

План

1 Прямой метод измерения денежных потоков

2 Косвенный метод измерения денежных потоков

1 Прямой метод

Анализ движения денежных средств проводится прямым и косвенным методами. Разница между ними состоит в разной последовательности процедур определения величины потока денежных средств в процессе текущей деятельности.

Как в случае прямого, так и косвенного методов балансирования денежных оборотов информация о финансовой и инвестиционной деятельности организации раскрывается практически идентично. В силу этого обстоятельства значительно сближается содержание отчетов, подготовленных по различным версиям балансирования денежных потоков. Основное различие состоит только в раскрытии поступлений и расходовании денежных средств от операционной деятельности.

Прямой метод основывается на исчислении притока (выручки от реализации продукции, работ и услуг, авансов полученных и др.) и оттока (оплаты счетов поставщиков, возврата полученных краткосрочных ссуд и займов и др.) денежных средств, т.е. исходным элементом является выручка.

Анализ движения денежных средств прямым методом позволяет детально раскрывать движение денежных средств на счетах бухгалтерского учета, делать выводы относительно достаточности средств для уплаты по текущим обязательствам, а также для осуществления инвестиционной деятельности.

Однако прямой метод не раскрывает взаимосвязи финансового результата (прибыли) и изменения величины денежных средств на счетах организации.

Следует отметить, что в Российской Федерации до сих пор не предусмотрен какой-либо определенный метод составления отчета о движении денежных средств, но рекомендуемый формат отчета в составе приложений раскрывается в ПБУ 4/99 "Бухгалтерская отчетность организации".

При составлении отчета о движении денежных средств предпочтительно использовать прямой метод, так как при этом обеспечиваются:

- раскрытие значимых источников поступления денежных средств и направлений их расходования;
- связь с данными бухгалтерских регистров, отражающих валовые суммы основных компонентов денежных средств, полученных и выплаченных в ходе операционной деятельности;
- сопоставимость порядка раскрытия денежных оборотов подобно тому, как это делается применительно к финансовой и инвестиционной деятельности;
- возможность расширения минимального объема информации за счет детализации расшифровок из аналитического учета.

2 Косвенный метод

Косвенный метод балансирования денежных потоков признается равноправным с прямым методом составления отчета.

Суть косвенного метода состоит в преобразовании величины чистой прибыли в величину денежных средств. При этом исходят из того, что в деятельности каждой организации имеются отдельные, нередко значительные по величине, виды расходов и доходов, которые уменьшают или увеличивают прибыль, не затрагивая величины денежных средств. Поэтому в процессе анализа проводят корректировку величины чистой прибыли таким образом, чтобы статьи расходов, не связанные с оттоком денежных средств, и статьи доходов, не сопровождающиеся их поступлением, не влияли на величину чистой прибыли.

Косвенный метод балансирования денежного оборота ориентирован, прежде всего, на раскрытие взаимосвязи прироста ликвидности с показателями чистой прибыли, изменения показателей в бухгалтерском балансе и в отчете о прибылях и убытках. В данном случае отчет о движении денежных средств обладает не столько относительной самостоятельностью, сколько рассматривается в качестве приложения - расшифровки взаимосвязи отчетных показателей различных форм бухгалтерской отчетности. Эта особенность косвенного метода составления отчета широко используется в бюджетировании и сметном планировании денежных потоков, в оценке эффективности инвестиций, а также при формировании отчетных показателей в промежуточной, а не годовой отчетности.

Подготовка отчета о движении денежных средств на основе косвенного метода проходит в несколько этапов:

- расчет изменений по статьям бухгалтерского баланса и определение факторов, влияющих на увеличение или уменьшение денежных средств предприятия;
- анализ отчета о финансовых результатах и классификация источников поступления денежных средств и направлений использования;
- объединение полученных данных в отчете о движении денежных средств.

В соответствии с принципами международного учета метод расчета денежных потоков предприятие выбирает самостоятельно, однако предпочтительным считается прямой метод, позволяющий получить более полное представление об их объеме и составе.

Контрольные вопросы

1. Назначение отчета о движении денежных средств.
2. Преимущества и недостатки прямого метода расчета денежного потока.
3. Преимущества и недостатки косвенного метода расчета объема денежного потока.

4. Какие корректировки необходимо провести при составлении отчета о движении денежных средств косвенным методом?

5. Определение чистого денежного потока по текущей (операционной) деятельности организации прямым и косвенным методами.

6. Определение чистого денежного потока по инвестиционной деятельности организации прямым и косвенным методами.

7. Определение чистого денежного потока по финансовой деятельности организации прямым и косвенным методами.

Практические задания

Решите кейс.

Введение

В данном практическом занятии используется кейс-метод (Casestudy) – метод анализа ситуации. Цель занятия заключается в том, обучающимся предлагается изучить последовательность процедур определения величины потока денежных средств прямым и косвенным методами.

В процессе решения кейса обучающиеся должны осмыслить реальную практическую ситуацию, описание которой с одной стороны отражает специфическую проблему измерения денежных потоков различными методами, с другой стороны актуализирует определенный комплекс знаний, усваиваемый при разрешении обозначенной проблемы. При этом сама проблема имеет однозначное решение. Кейс представляет собой ролевую систему.

Организационный этап

Кейс предполагает решение в группах (2-3 группы) с последующим коллективным обсуждением ситуации. В коллективе определяются спикер, оппонент и эксперт.

Спикер занимает лидирующую позицию, организует коллективное обсуждение, формирует общее мнение.

Оппонент внимательно слушает предлагаемые позиции во время дискуссии и формулирует вопросы по предлагаемой информации.

Эксперт формирует субъективное оценочное суждение по предлагаемой позиции и сравнивает его с предлагаемыми суждениями других участников дискуссии.

Подготовительный этап

Обучающиеся получают ситуационное задание – на основании данных бухгалтерской отчетности организации (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, пояснение к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах) сбалансировать денежные потоки прямым и косвенным методами. Результаты решения оформить в виде таблиц 3 и 4. Коллективная дискуссия, подведение итогов решения кейса 10 мин.

Таблица 3 – Отчет о движении денежных средств (косвенный метод), тыс. руб.

Виды денежных потоков	Сумма
Прибыль до налогообложения	
Корректировки на движение денежных средств в результате операционной деятельности:	
Амортизация	
Корректировка прибыли	
Изменение дебиторской задолженности	
Изменение кредиторской задолженности	
Изменение запасов	
Изменение других статей, касающихся операционной деятельности	
Чистый денежный поток от операционной деятельности	
Корректировки на движение денежных средств в результате инвестиционной деятельности:	
Изменение капитальных инвестиций	
Изменение инвестиций	
Изменение других статей, касающихся инвестиционной деятельности	
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	
Корректировки на движение денежных средств в результате финансовой деятельности:	
Выплаченные дивиденды	
Погашение облигаций	
Изменение в задолженностях предприятия	
Изменение других статей, касающихся финансовой деятельности	
Чистый денежный поток в результате финансовой деятельности	
Совокупный чистый денежный поток	
Денежные средства на начало периода	
Денежные средства на конец периода	

Таблица 4 – Отчет о движении денежных средств (прямой метод), тыс. руб.

Виды денежных потоков	Сумма
Движение денежных средств в результате операционной деятельности:	
Выручка от реализации продукции	
Авансы, полученные от покупателей	
Расчеты с поставщиками	
Заработная плата работникам	
Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами	
Проценты, уплаченные за пользование банковским кредитом	
Чистый денежный поток от операционной деятельности	
Движение денежных средств в результате инвестиционной деятельности:	
Изменение капитальных инвестиций	
Изменение инвестиций	
Изменение других статей, касающихся инвестиционной деятельности	
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	
Движение денежных средств в результате финансовой деятельности:	
Выплаченные дивиденды	
Погашение облигаций	
Изменение в задолженностях предприятия	
Изменение других статей, касающихся финансовой деятельности	
Чистый денежный поток в результате финансовой деятельности	
Совокупный чистый денежный поток	
Денежные средства на начало периода	
Денежные средства на конец периода	

Методики, алгоритмы, методические подходы к решению кейса:

Этапы подготовки отчета о движении денежных средств на основе косвенного метода:

- расчет изменений по статьям баланса и определение факторов, влияющих на увеличение или уменьшение денежных средств предприятия (мин.);
- анализ отчета о финансовых результатах и классификация источников поступления денежных средств и направлений использования;
- объединение полученных данных в отчете о движении денежных средств.

Самостоятельная работа по теме

Состоит из решения задач на повторение учебного материала.

Задача 1. ООО «Ферма» в октябре 20XX года осуществила следующие хозяйственные операции.

1. Получена Выручка от реализации продукции 1000 000 руб.

2. Получена выручка от реализации неиспользуемых ОС 20 000 руб.
3. Получены авансы от покупателей 50 000 руб.
4. Получена государственная субсидия 130 000 руб.
5. Получена чистая прибыль 150 000 руб.
6. Начислен износ ОС 60 000 руб.
7. Отгружена покупателю, но не оплачена продукция 50 000 руб.
8. Оплачены долги поставщикам за сырье и материалы 90 000 руб.
9. Расчеты с поставщиками 500 000 руб.
10. Выдана заработная плата работникам 250 000 руб.
11. Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами 120 000 руб.
12. Уплата процентов по банковским кредитам 25 000 руб.
13. Авансы выданные 95 000 руб.
14. Уплата процентов по банковским кредитам (из чистой прибыли) 10 000 руб.
15. Долевое участие в строительстве здания склада 60 000
16. Возврат долгосрочных кредитов ОАО «Агробанк» 90 000 руб.

Требуется: Определить чистый денежный поток по текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Сбалансировать денежный поток ООО «Ферма» за октябрь 20XX года прямым и косвенным методами.

Задача 2. Промышленное предприятие со средним объемом производства выпускает два вида продукции –А и Б. Норма расхода материала P_A на продукцию А составляет 1000 кг. Годовая программа V_A изделия А – 150 штук. Годовая потребность P_B в материале для изделия Б составляет 20 000 кг. Цена 1 кг металла составляет 5 руб. Требуется определить эффективный размер заказа по каждому виду продукции, исходя из равномерного выпуска каждого вида изделий.

Задача 3. Определите, какие из перечисленных далее материальных ценностей относятся к оборотным активам и их величину.

Таблица – Материальные ценности

(тыс. руб.)

Материальные ценности	Сумма
1 Векселя к получению	40
2 Испытательный корпус	200
3 Затраты на изготовление продукции в отчетном квартале года, выпуск которой запланирован в следующем квартале	70
4 Станки	91
5 Готовая продукция	150
6 Аванс, выданный соисполнителю при изготовлении продукции	25
7 Затраты на перепланировку оборудования для подготовки к выпуску новой продукции	6
8 Сталь разных марок, закупленная для изготовления продукции	8
9 Краткосрочные финансовые вложения	15
10 Денежные средства в кассе	60
11 Денежные средства на расчетном счете	300

Задача 4. Оцените реальное состояние дебиторской задолженности ООО «XXX». Исходные данные и расчетные величины приведены в таблице. Выполните расчеты, результаты занесите в таблицу.

Таблица – Анализ дебиторской задолженности ООО «XXX»

Классификация дебиторов по срокам возникновения задолженности, дн.	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес в общей сумме, %	Вероятность безнадежных долгов, %	Сумма безнадежных долгов, тыс. руб.	Реальная величина задолженности, тыс. руб.
0-30	4000	?	1,5	?	?
30-60	1300	?	4	?	?
60-90	2000	?	6,2	?	?
90-120	300	?	9	?	?
120-150	200	?	11	?	?
150-180	30	?	30	?	?
180-360	15	?	60	?	?
свыше 360	2	?	90	?	?
Итого:	7847	100	x	?	?

Задача 5. Предприятие инвестировало на 2 года 100 тыс. руб. Годовая ставка —30%. Нужно найти наращенную сумму при следующих условиях начисления процентов: а) один раз в год; б) два раза в год.

ТЕМА 4 «Планирование и прогнозирование денежных потоков на предприятии»

План

- 1 Разработка плана поступления и расходования денежных средств
- 2 Прогнозирование денежных средств по операционной деятельности на основе планируемого объема реализации
- 3 Прогнозирование денежных потоков исходя из планируемой целевой чистой прибыли
- 4 Особенности прогнозирования и планирования денежных потоков по инвестиционной и финансовой деятельности
- 5 Разработка платежного календаря

1 Разработка плана поступления и расходования денежных средств

Концентрация всех видов планируемых денежных потоков предприятия получает свое отражение в специальном плановом документе — плане поступления и расходования денежных средств. Данный план разрабатывается на предстоящий год в помесечном разрезе с тем, чтобы обеспечить учет сезонных колебаний денежных потоков предприятия.

Основной целью разработки плана поступления и расходования денежных средств является прогнозирование во времени валового и чистого денежных потоков предприятия в разрезе отдельных видов его хозяйственной деятельности и обеспечение постоянной платежеспособности на всех этапах планового периода.

Прогнозирование поступления и расходования денежных средств по операционной деятельности предприятия осуществляется двумя основными способами:

- на основе планируемого объема реализации продукции;
- на основе планируемой целевой суммы чистой прибыли.

2 Прогнозирование денежных средств по операционной деятельности на основе планируемого объема реализации

Прогнозирование денежных потоков на основе планируемого объема реализации продукции представляет собой следующий алгоритм.

1) Определение планового объема реализации продукции, который базируется на разработанной производственной программе, учитывающей потенциал соответствующего товарного рынка.

2) Рассчитывается плановый коэффициент инкассации дебиторской задолженности.

3) Рассчитывается плановая сумма поступления денежных средств от реализации продукции.

4) Определяется плановая сумма операционных затрат по производству и реализации продукции.

6) Рассчитывается плановая сумма валовой прибыли предприятия по операционной деятельности.

7) Рассчитывается плановая сумма налогов, уплачиваемых за счет прибыли.

8) Рассчитывается плановая сумма чистой прибыли предприятия по операционной деятельности.

9) Рассчитывается плановая сумма расходования денежных средств по операционной деятельности предприятия.

10) Рассчитывается плановая сумма чистого денежного потока.

3 Прогнозирование денежных потоков, исходя из планируемой целевой чистой прибыли

Прогнозирование денежных потоков на основе планируемой целевой суммы чистой прибыли осуществляется в следующей последовательности.

1) Определяется плановая целевая сумма чистой прибыли предприятия.

2) Рассчитывается плановая целевая сумма валовой прибыли предприятия.

3) Производится расчет плановой суммы налогов, уплачиваемых за счет прибыли.

4) Определяется плановая сумма операционных затрат по производству и реализации продукции.

5) Рассчитывается плановая сумма поступления денежных средств от реализации продукции.

6) Рассчитывается плановая сумма налоговых платежей, уплачиваемых за счет дохода (входящих в цену продукции).

7) Следующим этапом прогнозирования является расчет плановой суммы расходования денежных средств по операционной деятельности.

8) Завершающим этапом в указанной методике является расчет плановой суммы чистого денежного потока.

4 Особенности прогнозирования и планирования денежных потоков по инвестиционной и финансовой деятельности

Прогнозирование поступления и расходования денежных средств по инвестиционной деятельности осуществляется методом прямого счета. Основой осуществления этих расчетов являются следующие критерии.

– Программа реального инвестирования, характеризующая объем вложения денежных средств в разрезе отдельных осуществляемых или намечаемых к реализации инвестиционных проектов.

– Проектируемый к формированию портфель долгосрочных финансовых инвестиций. Если на предприятии такой портфель уже сформирован, то определяется необходимая сумма денежных средств для обеспечения его прироста.

– Предполагаемая сумма поступления денежных средств от реализации основных средств и нематериальных активов. В основу этого расчета должен быть положен план их обновления.

– Прогнозируемый размер инвестиционной прибыли. Так как прибыль от завершенных реальных инвестиционных проектов, вступивших в стадию

эксплуатации, показывается в составе операционной прибыли предприятия, в этом разделе прогнозируется размер прибыли только по долгосрочным финансовым инвестициям — дивидендам и процентам к получению.

Прогнозирование поступления и расходования денежных средств по финансовой деятельности осуществляется методом прямого счета на основе потребности предприятия во внешнем финансировании, определенной по её отдельным элементам. Основой этих расчетов являются следующие показатели.

– Намечаемый объем дополнительной эмиссии собственных акций или привлечения дополнительного паевого капитала. В план поступления денежных средств включается только та часть дополнительной эмиссии акций, которая может быть реализована в конкретном предстоящем периоде.

– Намечаемый объем привлечения долгосрочных и краткосрочных финансовых кредитов и займов во всех его формах. При этом привлечение и обслуживание товарного кредита, а также краткосрочной внутренней кредиторской задолженности отражается денежными потоками по операционной деятельности.

– Сумма ожидаемого поступления средств в порядке безвозмездного целевого финансирования. Эти показатели включаются в план на основе утвержденных государственного бюджета и соответствующих бюджетов негосударственных органов (ассоциаций, фондов).

– Сумма предусмотренного к выплате в плановом периоде основного долга по долгосрочным и краткосрочным финансовым кредитам и займам. Расчет этих показателей осуществляется на основе конкретных кредитных договоров предприятия с банками или другими финансовыми институтами.

– Предполагаемый объем дивидендных выплат акционерам (процентов на паевой капитал). В основе этого расчета лежит планируемая сумма чистой прибыли предприятия и осуществляемая им дивидендная политика.

В заключение отметим, что расчеты обобщаются в разрезе позиций, предусмотренных стандартом отчета о движении денежных средств предприятия по финансовой деятельности.

5 Разработка платежного календаря

План поступления и расходования денежных средств, разработанный на предстоящий год с разбивкой по месяцам, дает лишь общую основу управления денежными потоками предприятия. Для ежедневного же управления денежными средствами требуется составлять финансовый документ, который получил название «платежный календарь».

Основной целью разработки платежного календаря является установление конкретных сроков поступления денежных средств и платежей предприятия и их доведение до конкретных исполнителей в форме плановых заданий.

Наиболее распространенной формой платежного календаря является его построение в разрезе двух разделов:

- 1) графика предстоящих платежей;
- 2) графика предстоящих поступлений денежных средств.

Временной график платежей дифференцируется в платежном календаре обычно в ежедневном разрезе, но документ может иметь и еженедельную, и ежеквартальную периодичность.

Контрольные вопросы

1. Назовите основную цель разработки плана поступления и расходования денежных средств.
2. Какова последовательность разработки этого плана?
3. Как рассчитать плановый объем реализации продукции?
4. Что показывает коэффициент инкассации дебиторской задолженности?
5. Приведите расчет выручки за реализованную продукцию.
6. Что такое коммерческое кредитование?
7. Как определяется плановая сумма затрат на производство и реализацию продукции?

8. Назовите формулу определения плановой суммы прибыли от реализации продукции.

9. Каков порядок планирования денежного потока по целевой чистой прибыли?

10. Из чего состоит программа реального инвестирования?

11. Каким образом осуществляют планирование денежных потоков по финансовой деятельности?

Практические задания

Решите кейс.

Введение

В данном практическом занятии используется кейс-метод (Casestudy) – метод анализа ситуации. Цель занятия заключается в том, что обучающимся предлагается:

– спрогнозировать денежные средства по операционной деятельности предприятия на основе планируемого объема реализации;

– спрогнозировать денежные потоки по операционной деятельности предприятия исходя из планируемой целевой чистой прибыли.

В процессе решения кейса обучающиеся должны осмыслить реальную практическую ситуацию, описание которой с одной стороны отражает проблему прогнозирования денежных потоков различными способами, с другой стороны актуализирует определенный комплекс знаний, усваиваемый при разрешении обозначенной проблемы. При этом сама проблема имеет однозначное решение. Кейс представляет собой ролевую систему.

Организационный этап

Кейс предполагает индивидуальное решение в разрезе вариантов с последующим коллективным обсуждением ситуации. В коллективе определяются спикер, оппонент и эксперт.

Спикер занимает лидирующую позицию, организует коллективное обсуждение, формирует общее мнение.

Оппонент внимательно слушает предлагаемые позиции во время дискуссии и формулирует вопросы по предлагаемой информации.

Эксперт формирует субъективное оценочное суждение по предлагаемой позиции и сравнивает его с предлагаемыми суждениями других участников дискуссии.

Подготовительный этап

Обучающиеся получают ситуационное задание – по данным таблиц 5 и 6 определить плановую сумму чистого денежного потока по операционной (текущей) деятельности исходя из планируемой целевой суммы чистой прибыли и планируемого объема реализации продукции. Коллективная дискуссия, подведение итогов решения кейса.

Методики, алгоритмы, методические подходы к решению кейса:

Прогнозирование денежных потоков, исходя из планируемой целевой чистой прибыли. Рассчитывается:

- Плановая целевая сумма валовой прибыли предприятия.
- Плановая сумма налогов, уплачиваемых за счет прибыли.
- Плановая сумма поступления денежных средств от реализации продукции.
- Плановая сумма налоговых платежей, уплачиваемых за счет дохода (входящих в цену продукции).
- Плановая сумма расходования денежных средств по операционной деятельности предприятия.
- Плановая сумма чистого денежного потока.

Прогнозирование денежных средств по операционной деятельности на основе планируемого объема реализации. Рассчитывается

- Плановая сумма поступления денежных средств от реализации продукции.
- Плановая сумма валовой прибыли предприятия по операционной деятельности.

- Плановая сумма налогов, уплачиваемых за счет прибыли.
- Плановая сумма чистой прибыли предприятия по операционной деятельности.
- Плановая сумма расходования денежных средств по операционной деятельности предприятия.
- Плановая сумма чистого денежного потока.

Таблица 5 – Прогнозирование денежных потоков по операционной деятельности исходя из планируемой целевой суммы чистой прибыли предприятия, тыс. руб.

Наименование показателя	20__г. (пример)	Номер варианта				
		0	2	4	6	8
1 Плановая целевая сумма чистой прибыли (ЧПц)	8563	6543	7489	8241	9376	5164
2 Ставка налога на прибыль, % (Нп)	20	20	20	20	20	20
3 Плановая целевая сумма валовой прибыли предприятия (ВПц)	10703,75	?	?	?	?	?
4 Плановая сумма налога на прибыль (НПп)	2140,75	?	?	?	?	?
5 Сумма операционных затрат по производству и реализации продукции всего (ОЗп), в том числе амортизационные отчисления (АО)	6549	3981	4713	5912	6748	2610
	1562	987	1675	2165	2387	548
6 Ставка налога на добавленную стоимость, % (Нд)	18	18	18	18	18	18
7 Сумма поступления денежных средств от реализации продукции (ПДСп)	21039,94	?	?	?	?	?
8 Сумма налога на добавленную стоимость (НПд)	3787,19	?	?	?	?	?
9 Общая сумма расходов денежных средств по операционной деятельности (РДСп)	10914,94	?	?	?	?	?
10 Сумма чистого денежного потока по операционной деятельности (ЧДПп) (стр. 1+Ао) или (Стр.7-стр.9)	10125	?	?	?	?	?

Таблица 6 – Прогнозирование денежных потоков по операционной деятельности исходя из планируемого объема реализации продукции, тыс. руб.

Наименование показателя	20__ г. (пример)	Номер варианта				
		1	3	5	7	9
1 Плановый объем реализации продукции всего (ОРп)	10740	11550	12100	12860	13500	14780
в том числе за наличный расчет (ОРпн)	7160	7700	8067	8574	9000	9867
в кредит (ОРпк)	3580	3850	4033	4286	4500	4913
2 Коэффициент инкассации дебиторской задолженности (КИ)	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
3 Плановая сумма поступления денежных средств от реализации продукции всего (ПДСп)	10002	?	?	?	?	?
в том числе от продажи за наличный расчет	7160	?	?	?	?	?
от продажи в кредит в текущем периоде	1432	?	?	?	?	?
от продажи в кредит в предшествующем периоде	1410	1740	1560	1530	1870	1320
4 Плановая сумма операционных затрат по производству и реализации продукции всего (ОЗп),	2538	3325	2992	27411	2644	3553
в том числе амортизационные отчисления (АО)	321	412	215	178	169	235
5 Ставка налога на добавленную стоимость, % (Нд)	18	18	18	18	18	18
6 Сумма налога на добавленную стоимость (НПд)	1800,36	?	?	?	?	?
5 Плановая валовая прибыль от операционной деятельности (ВПп)	6401,64	?	?	?	?	?
6 Ставка налога на прибыль, % (Нп)	20	20	20	20	20	20
7 Плановая сумма налога на прибыль (НПп)	1280,33	?	?	?	?	?
8 Плановая чистая прибыль от операционной деятельности (ЧПп)	5121,31	?	?	?	?	?
9 Общая плановая сумма расходов денежных средств по операционной деятельности (РДСп)	5297,69	?	?	?	?	?
10 Сумма чистого денежного потока по операционной деятельности (ЧДПп)	5442,31	?	?	?	?	?

Самостоятельная работа по теме

Состоит из подготовки реферата (презентации) на тему «Разработка платежного календаря», решения теста и задачи на повторение учебного материала.

План реферата (презентации) на тему «Разработка платежного календаря»

Введение

1 Структура платежного календаря

2 Виды платежного календаря по операционной деятельности

3 Виды платежного календаря по инвестиционной деятельности

4 Виды платежного календаря по финансовой деятельности

Заключение

Список использованной литературы

Тест

1. Горизонтальный анализ предполагает:

а) изучение абсолютных показателей, представленных в отчетности;
б) определение абсолютных и относительных изменений различных статей отчетности по сравнению с предшествующим периодом;

в) расчет относительных показателей за ряд периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя.

2. Концепция денежного потока предусматривает:

а) определение минимального уровня дохода, необходимого для покрытия затрат по поддержанию данного источника финансирования и позволяющего не оказаться в убытке;

б) предполагает достижение разумного соотношения между риском и доходностью;

в) идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид.

3. Математически дисконтирование выглядит:

а) $PV = \frac{FV}{(1+r)^n}$; б) $PV = FV + (FV * r) * n$.

4. Формализованные прогнозно-аналитические методы финансового менеджмента – это:

а) формализованные аналитические зависимости;

б) основаны на описании аналитических процедур на логическом уровне, а не с помощью строгих аналитических зависимостей.

5. Нормативные модели — это модели:

а) описательного характера;

б) предсказательного характера;

в) позволяющие сравнить фактические результаты деятельности предприятий с рассчитанными по бюджету.

6. Краткосрочное планирование охватывает период времени:

а) от 10 до 25 лет; б) 1, реже 2 года; в) от 3 до 5 лет.

7. Функциональные бюджеты;

а) рассматривает вопросы обновления и выбытия капитальных активов;

б) оценивают выходы основных процессов предприятия: закупки, производства, продаж, расчетов.

8. Нарращение – это процесс:

а) в котором заданы исходная сумма и ставка (процентная или учетная);

б) в котором заданы ожидаемая в будущем к получению (возвращаемая) сумма и ставка.

9. Аннуитет – это:

а) однонаправленный денежный поток, элементы которого имеют место через равные временные интервалы и одинаковы по величине;

б) разнонаправленный денежный поток, элементы которого имеют место через равные временные интервалы и различны по величине;

10. Будущая стоимость аннуитета пренумерандо определяется по формуле:

$$а) FV_{pre}^a = FV_{pst}^a(1 + r) = AFM3(r, n)(1 + r);$$

$$б) PV_{pre}^a = PV_{pst}^a(1 + r) = AFM4(r, n)(1 + r).$$

Задача. По запланированным хозяйственным операциям составить платежный календарь.

Запланированные хозяйственные операции ООО «XXX»

на 01.01.20XX г.

1. Поступление оплаты за отгруженную продукцию от контрагента №1 на банковский счет №1 50 000 руб.

2. Оплата оказанных аудиторских услуг контрагенту №2 с банковского счета №1 5 000 руб.

3. Оплата электрической энергии с банковского счета №2 2 000 руб.

4. Оплата за водоснабжение и водоотведение с банковского счета №2 1 000 руб.

5. Оплата за отопление с банковского счета №2 2 500 руб.

6. Оплата за предоставление услуг телефонной связи с банковского счета №2 1 500 руб.

7. Оплата за Интернет с банковского счета №2 1 100 руб.

8. Оплата за вывод ТБО банковского счета №2 200 руб.

на 02.01.20XX г.

1. Выдача под авансовый отчет водителю на ГСМ из кассы 500 руб.

2. Выдача под авансовый отчет работнику на командировочные расходы из кассы 3 000 руб.

3. Выдача под авансовый отчет на канцтовары из кассы 2 000 руб.

4. Поступление частичной оплаты от контрагента №3 по договору №1/12 на банковский счет №1 20 000 руб.; по договору № 2/12 на банковский счет №2 40 000 руб.

5. Уплата процентов за пользование кредитом с банковского счета №2 2 000 руб.

6. Приобретение персонального компьютера с банковского счета №1 30 000 руб.

на 03.01.20XX г.

1. Выплата заработной платы работникам из кассы 43 500 руб.

2. Уплата НДФЛ с банковского счета №1 6 500 руб.
3. Уплата страховых взносов с банковского счета №1 13 100 руб.
4. Оплата вознаграждения банку №1 за ведение расчетного счета 300 руб.
5. Оплата вознаграждения банку №2 за ведение расчетного счета за 300 руб.

ТЕМА 5 «Направления и методы оптимизации денежных потоков предприятия»

План

- 1 Цели и задачи оптимизации денежных потоков
- 2 Внешние и внутренние факторы, влияющие на формирование денежных потоков на предприятии
- 3 Направления оптимизации денежных потоков: сбалансированность объемов денежных потоков, синхронизация денежных потоков во времени, максимизация чистого денежного потока
- 4 Остатки денежных средств и их виды
- 5 Определение оптимального уровня денежных средств (модели Баумоля и Миллера-Орра)

1 Цели и задачи оптимизации денежных потоков

Одним из важнейших признаков финансовой устойчивости является способность предприятия генерировать денежные потоки.

Денежные средства являются наиболее ликвидной частью оборотных активов. В то же время – это ограниченный ресурс, поэтому важным является создание на предприятии механизма эффективного управления денежными потоками.

Основной целью управления денежными потоками является выявление уровня достаточности денежных средств, их оптимизация, а также эффективное использование.

В процессе управления денежными потоками решаются следующие важнейшие задачи:

- сбалансированность объемов денежных потоков;
- синхронизация денежных потоков во времени;
- максимизация положительного денежного потока, что предполагает рост объема притока или скорости поступления денежных средств;
- минимизация отрицательного денежного потока, что проявляется в уменьшении объема оттока или замедлении скорости выбытия денежных средств;
- максимизация чистого денежного потока с последующей оптимизацией (минимизацией) среднего остатка денежных средств за определенный период времени;
- осуществление кругооборота денежных активов, их бесперебойное и оперативное перетекание из одной формы в другую;
- повышение отдачи от вложенных денежных средств посредством капитализации прибыли и снижения финансовых рисков.

2 Внешние и внутренние факторы, влияющие на формирование денежных потоков на предприятии

Все факторы, влияющие на формирование денежных потоков, можно разделить на внешние и внутренние. К внешним факторам относятся:

1. Конъюнктура товарного рынка.
2. Конъюнктура фондового рынка.
3. Система налогообложения предприятий.
4. Сложившаяся практика кредитования поставщиков и покупателей продукции.
5. Система осуществления расчетных операций хозяйствующих субъектов.
6. Доступность финансового кредита.

7. Возможность привлечения средств безвозмездного целевого финансирования.

В системе внутренних факторов основную роль играют следующие:

1. Жизненный цикл предприятия.
2. Продолжительность операционного цикла.
3. Сезонность производства и реализации продукции.
4. Неотложность инвестиционных программ.
5. Амортизационная политика предприятия.
6. Коэффициент операционного левериджа.

7. Финансовый менталитет владельцев и менеджеров предприятия. Исследование перечисленных выше факторов позволяет оценить внешние возможности и внутренний потенциал формирования денежных потоков предприятия в процессе разработки политики управления ими.

3 Направления оптимизации денежных потоков: сбалансированность объемов денежных потоков, синхронизация денежных потоков во времени, максимизация чистого денежного потока

В первую очередь необходимо добиться сбалансированности потоков денежных средств, которое призвано обеспечить необходимую пропорциональность объемов положительного и отрицательного их видов, поскольку и дефицит, и избыток денежных ресурсов отрицательно влияют на результаты хозяйственной деятельности.

Методы сбалансирования дефицитного денежного потока направлены на обеспечение роста объема положительного и снижение объема отрицательного его видов.

Синхронизация денежных потоков во времени обеспечивает необходимый уровень платежеспособности предприятия в каждом из интервалов перспективного периода при одновременном снижении размера страховых резервов денежных активов.

В процессе синхронизации денежных потоков во времени используются два основных метода — выравнивание и повышение тесноты корреляционной связи между отдельными видами потоков („Система ускорения — замедления платежного оборота“).

Максимизация чистого денежного потока обеспечивает повышение темпов экономического развития предприятия на принципах самофинансирования, снижает зависимость от внешних источников формирования финансовых ресурсов, обеспечивает прирост рыночной стоимости предприятия.

Результаты оптимизации денежных потоков должны находить отражение при составлении финансового плана предприятия на год с разбивкой по кварталам и месяцам.

4 Остатки денежных средств и их виды

Размер остатка денежных активов, которым оперирует предприятие в процессе хозяйственной деятельности, определяет уровень его абсолютной платежеспособности, влияет на размер капитала, инвестируемого в оборотные активы, а также характеризует в определенной мере его инвестиционные возможности.

Операционный (или транзакционный) остаток денежных активов формируется с целью обеспечения текущих платежей, связанных с операционной деятельностью предприятия.

Страховой (или резервный) остаток денежных активов формируется для страхования риска несвоевременного поступления денежных средств от операционной деятельности.

Инвестиционный (или спекулятивный) остаток денежных активов формируется с целью осуществления эффективных краткосрочных финансовых инвестиций при благоприятной конъюнктуре в отдельных сегментах рынка денег.

Компенсационный остаток денежных активов формируется в основном по требованию банка, осуществляющего расчетное обслуживание предприятия и оказывающего ему другие виды финансовых услуг.

Рассмотренные виды остатков денежных активов характеризуют лишь экономические мотивы формирования предприятием своих денежных авуаров, однако четкое их разграничение в практических условиях является довольно проблематичным.

5 Определение оптимального уровня денежных средств: модели Баумоля и Миллера-Орра

Для определения оптимального уровня денежных средств в западной практике применяются модели Баумоля и Миллера — Орра.

В модели Баумоля предполагается, что предприятие начинает работать, имея максимальный и целесообразный для него уровень денежных средств, а затем постепенно расходует их в течение некоторого периода. Как только запас денежных средств истощается, то есть становится равным нулю или достигает уровня безопасности, предприятие продает свои краткосрочные ценные бумаги и пополняет запас денежных средств до первоначальной суммы. Эта модель приемлема только для компаний, денежные доходы которых стабильны и прогнозируемы.

Логика модели Миллера — Орра следующая: остаток денежных средств на расчетном счете меняется хаотически до тех пор, пока не достигает некоего верхнего предела. Как только это происходит, предприятие начинает покупать ценные бумаги для того, чтобы вернуть запас денежных средств к некоторому нормальному состоянию, называемому точкой возврата.

Если запас денежных средств достигает нижнего предела, то в этом случае предприятие продает свои ценные бумаги и получает денежные средства, доводя их запас до нормального предела.

При решении вопроса о разности между верхним и нижним пределами (размахе вариации) рекомендуется придерживаться следующей политики: если ежедневная изменчивость денежных потоков велика или постоянные затраты, связанные с покупкой и продажей ценных бумаг, высоки, то предприятию следует увеличить размах вариации и наоборот. Также рекомендуется уменьшить размах вариации, если есть возможность получения дохода благодаря высокой процентной ставке по ценным бумагам.

Конечно, внедрение данных моделей на практике достаточно субъективно, но сами расчеты могут многое сказать об эффективности, с которой ведется управление наличностью. Так или иначе, наличие на предприятии инструментов эффективного управления говорит о способности противостоять вызовам тяжелой экономической ситуации и позволит выйти из нее как минимум непобежденным, а как максимум - окрепшим и набравшим сил бизнесом, способным к прогрессивному развитию.

Таким образом, существующие методы определения денежного потока дополняют друг друга и дают реальное представление о движении денежных средств в компании за расчетный период.

Контрольные вопросы

1. Что понимается под оптимизацией денежных потоков?
2. Назовите и поясните внешние факторы, оказывающие влияние на величину денежных средств.
3. Какое влияние оказывают внутренние факторы?
4. К чему приводит дефицит (избыток) денежных средств на предприятии?
5. Какие мероприятия направлены на рост положительного денежного потока?
6. За счет чего может быть достигнуто снижение отрицательных денежных потоков?
7. Что понимается под синхронизацией денежных потоков?

8. В чем суть «Системы ускорения – замедления платежного оборота»?
9. Посредством каких мероприятий можно повысить чистый денежный поток на предприятии?
10. Поясните суть операций факторинга и форфейтинга.
11. Назовите виды остатков денежных активов.
12. Поясните смысл модели оптимального уровня денежных средств Баумоля.
13. В чем логика модели Миллера-Орра?

Практические задания

Ситуационные задачи 1 и 2 решаются в разрезе 3-4 групп обучающихся. Решение данных задач предполагает воспитание у обучающихся практических навыков по реализации политики управления денежными средствами организации в предлагаемых условиях.

Ситуационная задача 1: если на месяц потребуется 1 млн. руб. при условии, что деньги находятся на депозитном счете в банке под 6% годовых, или 0,5% в месяц, а издержки снятия денег со счета и конвертации составляют 100 руб.

Требуется найти.

1. Сумму пополнения.
2. Средний запас денежных средств.
3. Общее количество сделок по конвертации ценных бумаг в денежные средства.
4. Общие расходы по реализации политики управления денежными средствами.

Ситуационная задача 2: предположим, что организация устанавливает минимальный уровень наличности в 10 000 руб., а средние дневные колебания баланса наличности составляют 2000 руб. Она имеет доступ к тем же инструментам с доходностью 11,6% годовых(0,03% в день). Транзакционные издержки на покупку/приобретение ценных бумаг 25 руб.

Требуется определить политику управления средствами на расчетном счете, рассчитав следующие показатели:

- расходы по хранению средств на расчетном счете.
- вариацию ежедневного денежного потока.
- размах вариации.
- верхнюю границу денежных средств и точку возврата.

Самостоятельная работа по теме

Состоит из подготовки реферата (презентации) на темы «Оптимизация денежных потоков предприятия» и «Системы и методы контроля денежных потоков», решения тестов на повторение учебного материала.

План реферата (презентации) на тему «Оптимизация денежных потоков предприятия»

Введение

1 Сбалансированность объемов денежных потоков

2 Синхронизация денежных потоков во времени

3 Максимизация чистого денежного потока

Заключение

Список использованной литературы

План презентации на тему «Системы и методы контроля денежных потоков»

Введение

1 Системы и методы внутреннего контроля денежных потоков на предприятии

2 Экономическая сущность, виды и функции контроллинга денежных потоков

3 Построение системы информативных отчетных показателей по каждому виду контроллинга денежных потоков

4 Разработка системы обобщающих (аналитических) показателей, отражающих фактические результаты достижения предусмотренных количественных стандартов контроля

5 Определение структуры и показателей форм контрольных отчетов (рапортов) исполнителей

Заключение

Список использованной литературы

Тест 1

1. Трендовый анализ предполагает:

- а) изучение абсолютных показателей, представленных в отчетности;
- б) определение абсолютных и относительных изменений различных статей отчетности по сравнению с предшествующим периодом;
- в) расчет относительных показателей за ряд периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя.

2. Концепция компромисса между риском и доходностью предусматривает:

- а) определение минимального уровня дохода, необходимого для покрытия затрат по поддержанию данного источника финансирования и позволяющего не оказаться в убытке;
- б) предполагает достижение разумного соотношения между риском и доходностью;
- в) идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид.

3. Математически наращение выглядит:

а) $PV = \frac{FV}{(1+r)^n}$; б) $PV = FV + (FV * r) * n$.

4. Неформализованные методы финансового менеджмента – это:

- а) формализованные аналитические зависимости;
- б) основаны на описании аналитических процедур на логическом уровне, а не с помощью строгих аналитических зависимостей.

5. Предикативные модели — это модели:

- а) описательного характера;
- б) предсказательного характера;
- в) позволяющие сравнить фактические результаты деятельности предприятий с рассчитанными по бюджету.

6. Среднесрочное планирование охватывает период времени:

- а) от 10 до 25 лет;
- б) 1, реже 2 года;
- в) от 3 до 5 лет.

7. Инвестиционные бюджеты;

- а) рассматривает вопросы обновления и выбытия капитальных активов;
- б) оценивают выходы основных процессов предприятия: закупки, производства, продаж, расчетов.

8. Хеджирование – это:

- а) экономические отношения по нейтрализации, снижению возможных финансовых потерь у инвесторов, производителей, потребителей на основе системы срочных сделок с товарными и финансовыми активами;
- б) производственно-финансовая деятельность предприятия и все составляющие звенья системы управления, нацеленные на получение и максимизацию прибыли.

9. Виды аннуитета:

- а) срочный/бессрочный, постоянный/переменный;
- б) однонаправленный/разнонаправленный, простой/сложный;

10. Приведенная стоимость аннуитета пренумерандо определяется по формуле:

$$а) FV_{pre}^a = FV_{pst}^a(1 + r) = AFM3(r, n)(1 + r);$$

$$б) PV_{pre}^a = PV_{pst}^a(1 + r) = AFM4(r, n)(1 + r).$$

Тест 2

1. Аннуитет называется бессрочным, если:

- а) денежные поступления продолжаются довольно длительное время;

- б) число равных временных интервалов ограничено.
- 2. Долгосрочное планирование охватывает период времени:
 - а) от 10 до 25 лет;
 - б) 1, реже 2 года;
 - в) от 3 до 5 лет.
- 3. Бюджеты центров финансовой ответственности;
 - а) оценивают выходы основных процессов предприятия: закупки, производства, продаж, расчетов;
 - б) измеряют вклад каждого центра ответственности в конечный финансовый результат.
- 4. Финансовый актив - это любой актив, который представляет собой:
 - а) денежные средства;
 - б) долевой инструмент другой организации;
 - в) договорное право;
 - г) контракт, расчет по которому будет (может быть) произведен собственными долевыми инструментами и который представляет собой:
- 5. Финансовый инструмент – это:
 - а) любой договор, при котором одновременно возникает финансовый актив у одной организации и финансовое обязательство или долевой инструмент – у другой;
 - б) обязанность по договору передать другой организации денежные средства или иные финансовые активы;
 - в) контракт, расчет по которому будет или может быть произведен собственными долевыми инструментами организации.
- 6. Под финансовой устойчивостью предприятия понимается:
 - а) способность рассчитаться по платежам;
 - б) несостоятельность предприятий.
- 7. Оперативное финансовое планирование:
 - а) заключается в составлении и использовании плана и отчета о движении денежных средств;

б) основывается на разработанной финансовой стратегии и финансовой политике по отдельным аспектам финансовой деятельности.

8. Приведенная стоимость аннуитета постнумерандо рассчитывается по формуле:

а) $FV_{\text{пост}}^a = AFM3(r, n)$,

б) $PV_{\text{пост}}^a = \frac{A}{(1+r)} + \frac{A}{(1+r)^2} + \dots + \frac{A}{(1+r)^n} = A \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^k} = AFM4(r, n)$.

9. Определите степень вероятности банкротства, если обеспеченность краткосрочных обязательств денежными средствами и материальными оборотными средствами составляет менее 75%:

- а) низкая;
- б) средняя;
- в) высокая.

10. Коэффициент рентабельности продаж рассчитывается:

- а) как отношение прибыли от продаж к выручке-нетто от продаж;
- б) как отношение прибыли от продаж к валюте баланса.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература

1. Барбаумов В.Е. Сборник задач по финансовым инвестициям [Электронный ресурс] : учеб.пособие / В.Е. Барбаумов И.М. Гладких, А.С. Чуйко. — Электрон.дан. — Москва: Финансы и статистика, 2014. — 352 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/69114>.

2. Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] : учеб. / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. — Электрон.дан. — Москва : Финансы и статистика, 2015. — 368 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/65905>.

3. Карпова Т.П. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков: учеб.пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2016. — 302 с.

Дополнительная литература

1. Иванов, И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник / И.Н. Иванов. — М.: ИНФРА-М, 2014. — 348 с.

2. Казакова, Н.А. Экономический анализ: учебник /Н.А. Казакова.— М.: ИНФРА-М, 2015.— 343 с. + CD-R .

3. Приказ Минфина РФ от 6 июля 1999 г. N 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99» с изменениями и дополнениями [Электронный ресурс]. — Доступ из справочно-правовой системы «Консультант-Плюс». http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/d914c3b6e6aa1058fbfa77f7a66a2f8d92ea09cf/

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ УЧЕБНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Темы рефератов

1. Деньги как экономическая и стоимостная категория.
2. Роль денег в обеспечении финансовой устойчивости предприятия.
3. Инфляция, и ее влияние на финансовую устойчивость предприятия.
4. Концепция денежных потоков в работах зарубежных экономистов.
5. Концепция и анализ денежных потоков в трудах Л.А. Бернстайна.
6. Концепция и анализ денежных потоков в трудах Ю. Бригхема.
7. Концепция и анализ денежных потоков в трудах Дж К.ВанХорна.
8. Концепция и анализ денежных потоков в трудах Б. Коласс.
9. Концепция и анализ денежных потоков в трудах Э.Хелферта.
10. Концепция и анализ денежных потоков в работах отечественных экономистов.
11. Система Национальных счетов (СНО) и практика их внедрения в России.
12. «Отчет о движении денежных средств» по РСБУ и ее отличие от IAS
13. Информационная база анализа денежных потоков предприятия.
14. Условия внешнего регулирования денежных потоков предприятия.

**Тест для проверки сформированности компетенций
по дисциплине (модулю)**

Вариант 1

1. К какому виду деятельности организации относится полученная государственная субсидия:

- а) текущая;
- б) инвестиционная;
- в) финансовая.

2. Форфейтинг – это:

а) комплекс услуг, который банк, выступающий в роли финансового агента, оказывает компаниям, работающим со своими покупателями на условиях отсрочки платежа;

б) операция по приобретению финансовым агентом коммерческого обязательства заемщика перед кредитором.

3. Укажите виды денежных авансов:

- а) транзакционный;
- б) спекулятивный;
- в) резервный;
- г) компенсационный.

4. В целях определения оптимального уровня денежных средств используется модель:

- а) Баумоля;
- б) Миллера-Орра.

5. Флоут – это:

а) период прохождения выписанных платежных документов до их оплаты;

б) способ ускорения привлечения денежных средств в краткосрочном периоде.

6. По особенностям чередования притоков и оттоков во времени денежные потоки могут быть:

а) релевантными;

б) регулярными.

7. Средства, полученные от эмиссии обыкновенных акций, относятся:

а) к долгосрочным заемным средствам предприятия;

б) к собственным средствам предприятия;

в) оба ответа не верны.

8. Банковский кредит относится:

а) к собственным внешним средствам предприятия;

б) к собственным внутренним средствам предприятия;

в) оба ответа не верны.

9. Увеличение внеоборотных активов при косвенном методе измерения денежного потока:

а) увеличивает чистую прибыль; б) уменьшает чистую прибыль.

10. Какой критерий эффективности инвестиционных проектов не учитывает изменения стоимости денег во времени:

а) NV;

б) NPV;

в) B/C;

г) IRR;

д) PBP.

Вариант 2

1. Недостатком показателя IRR является:

а) зависимость от ставки дисконтирования;

б) то, что его расчет подразумевает реинвестирование всех доходов под ту же ставку.

2. Авуар – это:

а) активы, виды денег, денежных средств, ценных бумаг, за счет которых производятся платежи и погашаются обязательства их владельцев:

б) инвестиционный остаток денежных средств.

3. Укажите виды остатков денежных средств:

- а) транзакционный;
- б) спекулятивный;
- в) резервный;
- г) компенсационный.

4. Остаток денежных средств на расчетном счете меняется хаотически до тех пор, пока не достигает некоего верхнего предела - это логика модели:

- а) Баумоля;
- б) Миллера-Орра.

5. Флоут – это:

- а) период прохождения выписанных платежных документов до их оплаты;
- б) способ ускорения привлечения денежных средств в краткосрочном периоде.

6. Выберите наиболее верное определение стоимости капитала компании:

- а) рыночная стоимость всех акций компании, находящихся в обращении;
- б) денежный эквивалент внеоборотных активов предприятия;
- в) процентная ставка, отражающая доходность капиталовложений;
- г) процентная ставка, отражающая суммарную величину платежей предприятия за использование привлеченного капитала;

7. Средства, полученные от эмиссии обыкновенных акций, относятся:

- а) к долгосрочным заемным средствам предприятия;
- б) к собственным средствам предприятия;
- в) оба ответа не верны.

8. Банковский кредит относится:

- а) к собственным внешним средствам предприятия;
- б) к собственным внутренним средствам предприятия;
- в) оба ответа не верны.

9. Сумма амортизационных отчислений при косвенном методе измерения денежного потока:

- а) увеличивает чистую прибыль;
- б) уменьшает чистую прибыль.

10. Какой критерий эффективности инвестиционных проектов учитывает изменения стоимости денег во времени:

- а) NV ;
- б) NPV ;
- в) B/C ;
- г) IRR ;
- д) PBP .

Вариант 3

1. Увеличение запасов при косвенном методе измерения денежного потока:

- а) увеличивает чистую прибыль;
- б) уменьшает чистую прибыль.

2. К какому виду деятельности организации относится уплата процентов по банковским кредитам:

- а) операционная;
- б) инвестиционная;
- в) финансовая.

3. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта зависит от:

- а) срока окупаемости проекта;
- б) величины ставки дисконтирования.

4. От величины ставки дисконтирования не зависит показатель:

- а) срок окупаемости;
- б) чистый приведенный доход;
- в) внутренняя норма доходности;
- г) рентабельность инвестиций;

5. Денежная база – это:

а) совокупность денежных средств, предназначенных для оплаты товаров и услуг, а также для целей накопления нефинансовыми предприятиями, организациями и населением;

б) сумма наличных денег и денежных средств коммерческих банков, депонированных в ЦБ в качестве обязательных резервов.

6. Недостатком показателя IRR является:

а) зависимость от ставки дисконтирования;

б) то, что его расчет подразумевает реинвестирование всех доходов под ту же ставку.

7. Какой из показателей эффективности инвестиционных проектов характеризует изменение дохода акционеров:

а) срок окупаемости;

б) чистый приведенный доход;

в) чистый доход;

г) внутренняя норма доходности.

8. Проект считается приемлемым, если значение индекса доходности B/C при выбранной норме дисконта:

а) больше единицы;

б) равно единице;

в) больше или равно нулю.

9. Деньги – это:

а) воплощение ценности, олицетворение общественной полезности;

б) сущность товаров как ценностей, их общее свойство как составных частей общественного богатства.

10. Денежная масса зависит от:

а) количества денег;

б) скорости оборота денег.

Вариант 4

1. Выберите наиболее верное определение стоимости капитала компании:

а) рыночная стоимость всех акций компании, находящихся в обращении;

б) денежный эквивалент внеоборотных активов предприятия;

в) процентная ставка, отражающая доходность капиталовложений;

г) процентная ставка, отражающая суммарную величину платежей предприятия за использование привлеченного капитала;

2. Средства, полученные от эмиссии обыкновенных акций, относятся:

а) к долгосрочным заемным средствам предприятия;

б) к собственным средствам предприятия;

в) оба ответа не верны.

3. Банковский кредит относится:

а) к собственным внешним средствам предприятия;

б) к собственным внутренним средствам предприятия;

в) оба ответа не верны.

4. К какому виду деятельности относится реализация основного средства:

а) основная; б) инвестиционная; в) финансовая.

5. Совокупный денежный поток - это:

а) разность притоков и оттоков денежных средств;

б) сумма притоков и оттоков денежных средств.

6. В состав прочих расходов, уменьшающих налогооблагаемую прибыль, включаются:

а) проценты по банковским кредитам;

б) проценты по банковским кредитам и купонные выплаты по облигационным займам;

в) проценты по банковским кредитам, купонные выплаты по облигационным займам и дивиденды, выплачиваемые по привилегированным акциям;

г) проценты по банковским кредитам, купонные выплаты по облигационным займам, дивиденды, выплачиваемые по привилегированным и обыкновенным акциям.

7. Платежный оборот – это:

а) основная часть денежного обращения, в которой деньги функционируют как средство платежа, используют для погашения долговых обязательств;

б) оборот законных платежных средств (банкнот и разменной монеты), которые обслуживают потребности экономики страны.

8. Долевое участие в строительстве складских помещений является:

а) притоком денежных средств;

б) оттоком денежных средств.

9. Денежная масса – это:

а) совокупность денежных средств, предназначенных для оплаты товаров и услуг, а также для целей накопления нефинансовыми предприятиями, организациями и населением;

б) сумма наличных денег и денежных средств коммерческих банков, депонированных в ЦБ в качестве обязательных резервов.

10. Увеличение суммы кредиторской задолженности при косвенном методе обозначает:

а) уменьшение денежных средств;

б) увеличение денежных средств.

Вариант 5

1. Издержки сверх основных затрат на производство и обращение носят название:

а) прямые;

б) операционные;

в) трансакционные.

2. Укажите разновидности неполноценных денег:

а) товарные деньги;

б) металлические деньги;

в) бумажные деньги;

г) кредитные деньги.

3. Денежная масса зависит от:

а) количества денег;

б) скорости оборота денег.

4. Выберите денежные потоки, относящиеся к основной деятельности предприятия:

а) поступления и выплаты страховых компаний по страховым премиям, искам, по рентным и прочим видам страховых полисов;

б) получение долгосрочного кредита;

в) уплата процентов за кредит.

5. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса выделяются следующие виды денежных потоков:

а) денежный поток по предприятию в целом;

б) валовой денежный поток.

6. Бессрочное долговое обязательство, обеспечивается гарантией центрального банка - это:

а) вексель; б) банкнота; в) депозитный или сберегательный сертификат.

7. Исходным элементом для расчета чистого денежного потока при прямом методе измерения является:

а) прибыль;

б) выручка.

8. Какой метод балансирования денежных потоков не раскрывает взаимосвязь финансового результата и изменения величины денежных средств на счетах организации:

а) прямой;

б) косвенный.

9. Какая из перечисленных характеристик (по К. Марксу) не является функцией денег:

- а) мера стоимости;
- б) средство обращения;
- в) средство платежа (вне сферы товарообращения);
- г) средство обогащения;
- д) мировые деньги.

10. Величина чистого денежного потока, исчисленная прямым и косвенным методами:

- а) одинакова;
- б) различна.

Вариант 6

1. Авуар – это:

а) активы, виды денег, денежных средств, ценных бумаг, за счет которых производятся платежи и погашаются обязательства их владельцев:

б) инвестиционный остаток денежных средств.

2. Укажите виды остатков денежных средств:

- а) транзакционный;
- б) спекулятивный;
- в) резервный;
- г) компенсационный.

3. Остаток денежных средств на расчетном счете меняется хаотически до тех пор, пока не достигает некоего верхнего предела – это логика:

- а) модели Баумоля;
- б) Миллера-Орра.

4. Флоут – это:

а) период прохождения выписанных платежных документов до их оплаты;

б) способ ускорения привлечения денежных средств в краткосрочном периоде.

5. Факторинг – это:

а) комплекс услуг, который банк, выступающий в роли финансового агента, оказывает компаниям, работающим со своими покупателями на условиях отсрочки платежа;

б) операция по приобретению финансовым агентом коммерческого обязательства заемщика перед кредитором.

6. Концентрация всех видов планируемых денежных потоков предприятия получает свое отражение в специальном плановом документе:

а) платежном календаре;

б) плане поступления и расходования денежных средств.

7. Уменьшение суммы кредиторской задолженности при косвенном методе обозначает:

а) уменьшение денежных средств;

б) увеличение денежных средств.

8. Выберите денежные потоки, относящиеся к финансовой деятельности предприятия:

а) поступления и выплаты страховых компаний по страховым премиям, искам, по рентным и прочим видам страховых полисов;

б) получение долгосрочного кредита;

в) уплата процентов за кредит.

9. Документ определенной формы, который содержит приказ, исходящий от законного владельца счета, о выплате предъявителю этого документа, указанной в нем суммы – это:

а) вексель;

б) чек;

в) аккредитив.

10. Дискретный денежный поток является:

а) регулярным;

б) разовым.

Вариант 7

1. Деньги – это:

а) воплощение ценности, олицетворение общественной полезности;
б) сущность товаров как ценностей, их общее свойство как составных частей общественного богатства.

2. По Марксу; деньги выполняют функции:

- а) мера стоимости;
- б) средство обращения;
- в) средство платежа (вне сферы товарообращения);
- г) средство сбережения;
- д) мировые деньги.

3. Функция денег, заключающаяся в том, что деньги используются в качестве средства расчетов в международном платежном обороте между странами, называется:

- а) средство обращения;
- б) средство платежа;
- в) мировые деньги.

4. Издержки сверх основных затрат на производство и обращение носят название:

- а) прямые;
- б) операционные;
- в) трансакционные.

5. Укажите разновидности полноценных денег:

- а) товарные деньги;
- б) металлические деньги;
- в) бумажные деньги;
- г) кредитные деньги.

6. Письменное безусловное обязательство должника выплатить некоторую сумму через определенный срок в установленном месте – это:

- а) облигация;
- б) депозитный или сберегательный сертификат;
- в) вексель.

7. Бессрочное долговое обязательство, обеспечивается гарантией центрального банка – это:

- а) вексель;
- б) банкнота;
- в) депозитный или сберегательный сертификат.

8. Выделяют основные виды чеков:

- а) именной;
- б) переводный;
- в) предъявительский;
- г) ордерный.

9. Денежный агрегат M_0 обозначает:

- а) наличные деньги в обращении;
- б) средства на расчетных, текущих и специальных счетах предприятий и организаций, плюс средства страховых компаний, плюс депозиты населения до востребования в Сбербанке и в коммерческих банках.

10. Движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичных формах – это:

- а) платежный оборот;
- б) денежное обращение.

Вариант 8

1. Денежный агрегат M_1 обозначает:

- а) наличные деньги в обращении;
- б) наличные деньги в обращении плюс средства на расчетных, текущих и специальных счетах предприятий и организаций, плюс средства страховых компаний, плюс депозиты населения до востребования в Сбербанке и в коммерческих банках.

2. Укажите разновидности неполноценных денег:

- а) товарные деньги;
- б) металлические деньги;
- в) бумажные деньги;

г) кредитные деньги.

3. Укажите формы проявления инфляции:

а) скрытая;

б) открытая;

в) спроса;

г) издержек;

д) предложения.

4. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса выделяются следующие виды денежных потоков:

а) денежный поток по предприятию в целом;

б) валовой денежный поток.

5. Примерами потоков денежных средств по финансовой деятельности могут служить:

а) выплаты в погашение кредитов;

б) получение целевого финансирования

в) полученные дивиденды, проценты от долгосрочных финансовых вложений.

6. Чистый денежный поток – это:

а) разность притоков и оттоков;

б) сумма остатка денежных средств на начало периода и разности притоков и оттоков денежных средств за период.

7. Дискретный денежный поток является:

а) регулярным;

б) разовым.

8. Документ определенной формы, который содержит приказ, исходящий от законного владельца счета, о выплате предъявителю этого документа, указанной в нем суммы – это:

а) вексель;

б) чек;

в) аккредитив.

9. Выделяют основные виды векселей:

- а) простой; б) переводный;
- в) предъявительский; г) казначейский.

10. Какая стоимость денег наиболее ценна:

- а) настоящая;
- б) будущая.

Вариант 9

1. Выберите денежные потоки, относящиеся к операционной деятельности предприятия:

- а) поступления и выплаты страховых компаний по страховым премиям, искам, по рентными прочим видам страховых полисов;
- б) приобретение объектов ОС;
- в) уплата процентов за кредит.

2. По методу исчисления объема выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

- а) валовой денежный поток;
- б) чистый денежный поток;
- в) избыточный денежный поток;
- г) дефицитный денежный поток.

3. Оптимизация денежных потоков по следующим основным направлениям:

- а) сбалансированность объемов денежных потоков;
- б) синхронизация денежных потоков во времени;
- в) максимизация чистого денежного потока.

4. Коэффициент оборачиваемости денежных средств рассчитывается:

а) $\frac{\text{Выбытие денежных средств за период}}{\text{Ос-к ден. ср-в на нач. пер.} + \text{Ос-к ден. с-в на кон. пер.}}$;

б) $\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выбытие ден. с-в за пер.}}$

5. Показатели, характеризующие, какая величина чистого денежного потока приходится на один рубль денежных средств, находящихся в распо-

ряжении (израсходованных или полученных) организации в течение исследуемого периода, относятся к коэффициентам:

а) оборачиваемости; б) рентабельности.

6. Каким методом проводится анализ движения денежных средств:

а) прямым; б) косвенным; в) коэффициентным.

7. Какой метод балансирования денежных потоков раскрывает взаимосвязь финансового результата и изменения величины денежных средств на счетах организации:

а) прямой;

б) косвенный.

8. Как влияют амортизационные отчисления на величину корректируемой чистой прибыли при косвенном методе балансирования денежных потоков:

а) увеличивают;

б) уменьшают;

в) не влияют.

9. Увеличение суммы долгосрочных активов означает при косвенном методе:

а) уменьшение денежных средств;

б) увеличение денежных средств.

10. Как в случае прямого, так и косвенного методов балансирования денежных оборотов информация о финансовой и инвестиционной деятельности организации раскрывается:

а) практически идентично;

б) по-разному.

Вариант 10

1. Выберите денежные потоки, относящиеся к инвестиционной деятельности предприятия:

а) поступления и выплаты страховых компаний по страховым премиям, искам, по рентным и прочим видам страховых полисов;

- б) приобретение объектов ОС;
- в) уплата процентов за кредит.

2. По уровню достаточности исчисления объема выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

- а) валовой денежный поток;
- б) чистый денежный поток;
- в) избыточный денежный поток;
- г) дефицитный денежный поток.

3. Прогнозирование поступления и расходования денежных средств по операционной деятельности предприятия рассчитывается:

- а) исходя из планируемого объема реализации;
- б) исходя из планируемого объема спроса;
- в) исходя из планируемой целевой суммы чистой прибыли.

4. Коэффициент рентабельности оттока денежных средств рассчитывается:

- а) $\text{Выбытие денежных средств за период} / \text{Ос-к ден. ср-в на нач. пер.} + \text{Ос-к ден. с-в на кон. пер.}$;
- б) $\text{Чистая прибыль} / \text{Выбытие ден. с-в за пер.}$

5. Показатели ликвидности денежного потока, которые обеспечивают поддержание постоянной платежеспособности организации, относятся к коэффициентам:

- а) оборачиваемости;
- б) рентабельности.

6. Анализ движения денежных средств на основе данных главной книги проводится:

- а) прямым методом;
- б) косвенным методом.

7. Какой метод балансирования денежных потоков не раскрывает взаимосвязь финансового результата и изменения величины денежных средств на счетах организации:

- а) прямой;
- б) косвенный.

8. Как влияет увеличение запасов на величину корректируемой чистой прибыли при косвенном методе балансирования денежных потоков:

- а) увеличивают;
- б) уменьшают;
- в) не влияют.

9. Уменьшение суммы дебиторской задолженности при косвенном методе обозначает:

- а) уменьшение денежных средств;
- б) увеличение денежных средств.

10. Предприятие начинает работать, имея максимальный и целесообразный для него уровень денежных средств, а затем постепенно расходует их в течение некоторого периода – это суть;

- а) модели Баумоля;
- б) Миллера-Орра.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Международные стандарты финансовой отчетности (IFRS)

МСФО	Документ о введении в действие	Вступление в силу
МСФО (IFRS) 16 "Аренда"	Приказ Минфина РФ от 11 июля 2016 г. N 111н	Для добровольного применения: 11.08.2016 г. Для обязательного применения: применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты.
МСФО (IFRS) 15 "Выручка по договорам с покупателями"	Приказ Минфина РФ от 27 июня 2016 г. N 98н	Для добровольного применения: 28.07.2016 г. Для обязательного применения: применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты.
МСФО (IFRS) 14 "Счета отложенных тарифных разниц"	Приказ Минфина РФ от 27 июня 2016 г. N 98н	Для добровольного применения: 28.07.2016 г. Для обязательного применения: организация должна применять настоящий стандарт, если ее первая годовая финансовая отчетность по МСФО подготавливается за период, начинающийся 1 января 2016 г. или после этой даты.
МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IFRS) 12 "Раскрытие информации об участии в других организациях"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IFRS) 11 "Совместное предпринимательство"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г.	9.02.2016 г.

тельство"	№ 217н	
МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" в редакции 2014 г.	Приказ Минфина РФ от 27 июня 2016 г. № 98н	Для добровольного применения: 28.07.2016 г. Для обязательного применения: применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты.
МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" в редакции 2010 г.	Приказ Минфина РФ от 27 июня 2016 г. № 98н	Для добровольного применения: 28.07.2016 г. Для обязательного применения: применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или после этой даты.
МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" (Учет хеджирования и поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 9, Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 7 и Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 39)	Приказ Минфина РФ от 27 июня 2016 г. № 98н	28.07.2016 г.
МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IFRS) 6 "Разведка и оценка запасов полезных ископаемых"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г.	9.02.2016 г.

	№ 217н	
МСФО (IFRS) 5 "Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IFRS) 4 "Договоры страхования"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IFRS) 3 "Объединения бизнесов"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IFRS) 2 "Выплаты на основе акций"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.

Международные стандарты финансовой отчетности (IAS)

МСФО	Документ о введении в действие	Вступление в силу
МСФО (IAS) 41 "Сельское хозяйство"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная недвижимость"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 38 "Нематериальные активы"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 37 "Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 33 "Прибыль на акцию"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 27 "Отдельная финансовая отчетность"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 26 "Учет и отчетность по пенсион-	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г.	9.02.2016 г.

ным программам"	№ 217н	
МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 21 "Влияние изменений валютных курсов"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 20 "Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 18 "Выручка"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 17 "Аренда"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 16 "Основные средства"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 12 "Налоги на прибыль"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 11 "Договоры на строительство"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 10 "События после отчетного периода"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 7 "Отчет о движении денежных средств"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. № 217н	9.02.2016 г.

МСФО (IAS) 2 "Запасы"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.
МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"	Приказ Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н	9.02.2016 г.

Бондаренко Александра Игоревна

Концепция и анализ денежных потоков: учебное пособие для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика ФГБОУ ВО Приморская ГСХА

ЭЛЕКТРОННОЕ ИЗДАНИЕ

ФГБОУ ВО Приморская ГСХА

Адрес: 692510, г. Уссурийск, пр-т. Блюхера, 44