

**Министерство образования и науки Украины
Севастопольский национальный технический университет**

ВНЕШНИЙ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

**Методические указания
к практическим занятиям
по дисциплине “Финансовый анализ”
для студентов специальности «Финансы»
дневной формы обучения**

**Севастополь
2007**

Внешний финансовый анализ. Методические указания и задания к практическим занятиям по дисциплине «Финансовый анализ» / Сост. И.В. Колесова, У.В. Дрёмова. – Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2007. – 59с.

Целью методических указаний и заданий является обеспечение студентов учебно–методическими материалами, необходимыми для формирования знаний, навыков проведения финансово–экономического анализа субъектов хозяйствования на базе финансовой отчетности, умений интерпретировать полученные результаты и разрабатывать рекомендации по улучшению организации финансово-хозяйственной деятельности исследуемого объекта.

Методические указания и задания предназначены для студентов специальности 7.050104 “Финансы” всех форм обучения.

Методические указания и задания рассмотрены и утверждены на заседании кафедры “Финансы и кредит” (протокол № 11 от 12.03.2007г.)

Допущено учебно–методическим центром СевНТУ в качестве методических указаний.

Рецензент:

Гридина Н.М. канд. эконом. наук, доцент кафедры «Экономика и маркетинг» СевНТУ.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

Тема 1. Методы и приёмы экономического анализа.....	4
Практическое занятие 1. Входной контроль.....	4
Практическое занятие 2. Сущность и методы финансового анализа.....	6
Тема 2. Информационная база финансового анализа.....	10
Практическое занятие 3. Экономическое чтение форм финансовой отчётности и подготовка к проведению финансового анализа.....	10
Тема 3. Экспресс – анализ финансового состояния предприятия.....	18
Практическое занятие 4. Корректировка и трансформация финансовой отчётности.....	18
Тема 4. Детализированный анализ финансового состояния предприятия.....	29
Практическое занятие 5. Анализ имущества и капитала предприятия.....	29
Практическое занятие 6. Оценка показателей определения типа финансовой устойчивости фирмы.....	34
Практическое занятие 7. Оценка показателей ликвидности и платежеспособности и определение типа расчетно-кредитной политики предприятия.....	38
Практическое занятие 8. Анализ деловой активности и эффективности деятельности предприятия.....	42
Библиографический список.....	47
Приложение А. Пакет финансовой отчётности АО «Азовсталь».....	51

ВВЕДЕНИЕ

Методические указания и задания подготовлены в соответствии с программой нормативной дисциплины «Финансовый анализ», которая включена в обязательный перечень курсов бакалаврского уровня подготовки студентов экономических специальностей. Издание ставит целью ознакомить читателя с методикой финансового анализа, обобщающей как отечественный, так и зарубежный опыт. Вопросы финансового анализа в различных его аспектах рассматриваются с точки зрения его использования для обеспечения процесса управления, включая выбор, определение и анализ показателей, характеризующих состояние данной стороны процесса управления; анализ факторов, влияющих на соответствующие показатели и финансовые результаты вариантов действий. Издание включает планы практических занятий, задания и вопросы для самостоятельного контроля качества знаний теоретических положений курса, необходимую для анализа информацию и комплексные контрольные задания для проверки знаний студентов.

Т Е М А 1. МЕТОДЫ И ПРИЕМЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Практическое занятие 1. Входной контроль

Цель: повторить и закрепить методы и приемы экономического анализа, научиться применять различные методы анализа при решении задач, понять сущность и назначение финансового анализа в системе финансового менеджмента.

Теоретические вопросы:

Вариант 1.

Сущность, предмет и объекты экономического анализа. Значение и последовательность анализа финансовых результатов и рентабельности.

Вариант 2.

Виды и направления экономического анализа. Определение, особенности и классификация методов экономического анализа.

Вариант 3.

Определение, особенности и классификация приемов экономического анализа. Значение и последовательность анализа состояния и обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами.

Вариант 4.

Значение и последовательность анализа объемов реализации и производства продукции, работ, услуг. Значение и последовательность анализа использования основных фондов.

Вариант 5.

Значение и последовательность анализа обеспеченности и использования материальных ресурсов на предприятии. Значение и последовательность анализа себестоимости продукции.

Задача.

Осуществите расчёт влияния факторов на результирующий показатель с помощью всех возможных методов факторного анализа. Проведите горизонтальный и вертикальный анализ. Заполните таблицу 1 и таблицу 2 недостающими данными. Составьте аналитическую записку по результатам анализа.

Таблица 1 – Задания для входного контроля

Показатель	Вариант 1		Вариант 2		Вариант 3	
	отчетн. период	базисн. период	отчетн. период	базисн. период	отчетн. период	базисн. период
А	1	2	3	4	5	6
Товарная продукция за месяц, в тыс. грн.	140,8	140,4	258,3	298,4	708,5	700,3
Среднесписочная численность работников, чел.	200	180	205	180	520	510
Общее число отработанных всеми работниками чел.-дней	?	?	?	?	?	?
Общее число отработанных всеми работниками чел.-часов	?	?	?	?	?	?
Среднее число дней, отработанных одним работником	22	20	24	20	22	22
Средняя продолжительность рабочего дня, в часах	8	7,8	8	8	7,8	8
Средняя выработка одного работника, в грн.	?	?	?	?	?	?
- месячная	?	?	?	?	?	?
- дневная	?	?	?	?	?	?
- почасовая	?	?	?	?	?	?

Таблица 2 – Задания для входного контроля

Показатель	Вариант 4		Вариант 5	
	отчетн. период	базисн. период	отчетн. период	базисн. период
Товарная продукция, тыс. грн.	50280	44905	28750	35407
Выпуск цемента, тыс. т.	1257	1124	590	625
Среднегодовая стоимость производственных основных фондов, тыс. грн.	48753	42244	15600	17500
Фондоотдача, грн.	?	?	?	?
Выпуск цемента на 1 тыс. грн. основных фондов, т.	?	?	?	?
Фондоёмкость 1 т цемента, грн.	?	?	?	?

Индивидуальное задание**Задание 1.**

Изучить Закон Украины «О бухгалтерском учёте и финансовой отчётности в Украине» от 16.07.99г.

Задание 2.

Изучить Положения (стандарты) бухгалтерского учёта: №1 «Общие требования к финансовой отчётности» от 31.03.99г., №2 «Баланс» от 31.03.99г., №3 «Отчёт о финансовых результатах» от 31.03.99г., №4 «Отчёт о движении денежных средств» от 31.03.99г., №5 № «Отчёт о собственном капитале» от 31.03.99г., №6 «Исправление ошибок и изменения в финансовой отчётности» от 28.05.99г., №20 «Консолидированная финансовая отчётность» от 30.07.99г.

Практическое занятие 2. Сущность и методы финансового анализа

Цель: Выделить цель, методы и основные функции финансового анализа. Определить пользователей информацией и субъектов финансового анализа.

Вопросы для обсуждения

- 1 Основная цель и методика финансового анализа. Функции финансового анализа
- 2 Пользователи информацией и субъекты финансового анализа
- 3 Особенности и содержание внутреннего финансового анализа
- 4 Особенности и содержание внешнего финансового анализа
- 5 Основные методы финансового анализа и их классификация

Задание 1.

Найдите соответствующее определение каждому термину:

- | | |
|----------------------------------|--|
| ► цель финансового анализа | ► система теоретико-познавательных категорий, научного инструментария и регулятивных принципов исследования финансовой деятельности субъектов хозяйствования |
| ► финансовый менеджмент | ► технический приём анализа, заключающийся в последовательном исключении действия ряда факторов и выделении одного из них для измерения его влияния на результативный показатель |
| ► финансовое состояние | ► совокупность информационных ресурсов и способов их организации, необходимых и пригодных для реализации аналитических процедур, обеспечивающих финансовую сторону деятельности компании |
| ► предмет экономического анализа | ► совокупность методов и приёмов анализа, расположенных в определённой последовательности, применение которой обеспечивает наиболее целесообразную и результативную оценку отдельных аспектов деятельности предприятия |

► метод финансового анализа	► система управления взаимоотношениями между различными субъектами по поводу привлечения и использования финансовых ресурсов
► элиминирование	► комплексное понятие, характеризующееся системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия
► информационное обеспечение финансового анализа	► оценка финансового состояния и выявление возможностей повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики
► методика финансового анализа	► хозяйственная деятельность предприятий, отображённая в показателях планов и отчётности

Задание 2.

Провести горизонтальный, вертикальный, трендовый, сравнительный и факторный анализ (последний интегральным методом, методом логарифмирования и методом пропорционального деления) по имеющимся данным таблицы 3.

Таблица 3 - Показатели деятельности ОАО «Морозко» и его конкурентов

Показатели	ОАО «Морозко»		Киевский хладокомбинат №1 в XXг.
	(XX-1)г.	XXг.	
Количество выпущенной продукции (мороженое типа «сэндвич»), тыс. шт.			45700
1 квартал	3500	2300	
2 квартал	2700	3400	
3 квартал	8300	7500	
4 квартал	1100	2200	
Прибыль на 1 шт. , грн.	1,2	1,5	1,4
Среднегодовая валюта баланса, тыс. грн.	2500	2700	5400

Тесты для проверки знаний

1. Найдите наиболее полное и научно обоснованное определение главной цели профессионального решения финансового менеджера:

- максимизация прибыли;
- максимизация достатка фирмы (стоимости капитала);
- максимизация рыночных цен акций;
- максимизация доходов по акциям.

2. Цели финансового анализа:

- оценить текущее и перспективное финансовое состояние предприятия;
- оценить качество организации бухгалтерского учета предприятия;
- оценить возрастной контингент сотрудников предприятия;
- спрогнозировать положение предприятия на рынке капиталов;
- выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации.

3. Особенности внешнего финансового анализа являются:

- множественность субъектов анализа;
- ограниченность целей и интересов субъектов анализа;
- отсутствие типовых методик, стандартов учета и отчетности;
- ориентация анализа только на публичную, внешнюю отчетность предприятия;
- максимальная закрытость результатов анализа.

4. Особенности управленческого анализа:

- ориентация результатов анализа на внешних пользователей;
- отсутствие регламентации анализа со стороны;
- использование всех источников информации для анализа;
- изучение лишь отдельных сторон деятельности предприятия;
- максимальная закрытость результатов анализа в целях сохранения коммерческой тайны.

5. Какой из подходов в становлении и развитии систематизированного анализа финансовой отчетности ставит своей целью использовать финансовую отчетность для прогнозирования уровня эффективности инвестирования в ценные бумаги и степени связанного с ним риска:

- школа эмпирических прагматиков;
- школа статистического финансирования;
- школа мультивариантных аналитиков;
- школа прогнозирования банкротства;
- школа участников фондового рынка.

6. Какие из методов анализа относятся к неформализованным:

- цепных подстановок;
- экспертных оценок;
- простых и сложных процентов;
- сценариев;
- сравнения.

7. Какие из методов анализа относятся к формализованным математико-статистическим:

- простых и сложных процентов;
- сценариев;
- регрессионный анализ;
- главных компонент;
- сравнения.

8. К бухгалтерским методам финансово-экономического анализа относятся:

- методы элементарной математики;
- абсолютные и относительные показатели;
- методы исследования операций;
- метод двойной записи;
- индексы.

9. Аналитиком рассчитан темп роста выручки от реализации текущего года по сравнению с предыдущим. В данном случае был применен:

- сравнительный анализ;
- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- метод финансовых коэффициентов;
- горизонтальный анализ.

10. В ходе анализа удалось установить, что рентабельность активов предприятия возросла в результате уменьшения себестоимости единицы продукции. Был применен:

- сравнительный анализ;
- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- горизонтальный анализ;
- факторный анализ.

11. В ходе анализа установлено, что собственный капитал компании составляет 40% от суммы всех источников средств. Был применен:

- сравнительный анализ;
- вертикальный анализ;
- метод финансовых коэффициентов;
- горизонтальный анализ;
- факторный анализ.

12. Необходимо провести факторный анализ по модели:

$$\text{рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя величина собственного капитала}},$$

которая является:

- аддитивной;
- мультипликативной;
- кратной.

13. Необходимо провести факторный анализ по модели:

дивидендный выход = рентабельность акции * ценность акции, которая является:

- аддитивной;
- мультипликативной;
- кратной.

14. В состав информационного обеспечения для проведения финансового анализа входят:

- баланс;

- пояснительная записка к балансу;
- аудиторское заключение;
- отчет о финансовых результатах;
- все ответы верны.

15. В состав информационного обеспечения для проведения финансового анализа на производственном предприятии не входят:

- отчет о движении денежных средств;
- баланс;
- отчет о дебиторской и кредиторской задолженности;
- П(С)БУ, посвященные финансовой отчетности;
- нет правильного ответа.

Т Е М А 2. ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Практическое занятие 3. Экономическое чтение форм финансовой отчетности и подготовка к проведению финансового анализа

Цель: повторить и закрепить механизм формирования финансовой отчетности – как информационной базы финансового анализа – согласно П(С)БУ, а также углубить знания о содержании отчетности хозяйствующих субъектов. Изучить и освоить на практике содержание и последовательность предварительной оценки финансового благополучия фирмы.

Вопросы для обсуждения

1. Понятие и состав финансовой отчетности. Информационная ёмкость финансовой отчетности
2. Нормативное регулирование составления финансовой отчетности хозяйствующих субъектов в Украине
3. Требования к финансовой отчетности. Принципы составления финансовой отчетности.
4. Особенности и необходимость консолидированной отчетности
5. Отраслевые особенности состава и форм финансовой отчетности
6. Подходы в становлении и развитии систематизированного анализа финансовой отчетности
7. Предмет и методы финансового анализа (категория, инструментарий, принципы)
8. Классификация методов финансового анализа (формализованные и неформализованные методы)
9. Типы моделей, используемых в финансовом анализе

10. Система аналитических коэффициентов. Достоинства и недостатки аналитических коэффициентов

Задание 1.

Найдите соответствующее определение каждому термину:

- | | |
|---|--|
| ▶ баланс | ▶ физические и юридические лица, нуждающиеся в информации о деятельности предприятия и принятия решений |
| ▶ бухгалтерская отчётность | ▶ элемент финансового отчёта, отвечающий критериям НСБУ |
| ▶ отчёт о собственном капитале | ▶ отчёт о финансовом состоянии предприятия, отражающий на определенную дату его активы, обязательства и собственный капитал |
| ▶ отчёт о финансовых результатах | ▶ совокупность принципов, методов и процедур, используемых предприятием для составления и представления финансовой отчётности |
| ▶ отчёт о движении денежных средств | ▶ совокупность показателей и пояснений, обеспечивающая детализацию и обоснованность статей финансовых отчётов, а также другая информация, раскрытие которой предусмотрено НСБУ |
| ▶ консолидированная финансовая отчётность | ▶ информация, отсутствие которой может повлиять на решение пользователей финансовой отчётности |
| ▶ пользователи отчётности | ▶ отчёт, отражающий изменения в составе собственного капитала предприятия в течение отчётного периода |
| ▶ учётная политика | ▶ бухгалтерская отчётность, содержащая информацию о финансовом состоянии, результатах деятельности и движении денежных средств за отчётный период |
| ▶ примечания к финансовым отчётам | ▶ отчётность, составленная на основании данных бухгалтерского учёта для удовлетворения потребностей определённых пользователей |
| ▶ статья | ▶ отчёт о доходах, расходах и финансовых результатах деятельности предприятия |
| ▶ существенная информация | ▶ отчёт, отражающий поступление и расход денежных средств в результате деятельности предприятия в отчётном периоде |
| ▶ финансовая отчётность | ▶ отчётность, отражающая финансовое состояние и результаты деятельности юридического лица и его дочерних предприятий как единой экономической единицы |

Задание 2.

Составьте отчет о финансовых результатах предприятия «Фортуна» (ф.№2), если:

	тыс.грн.
1. Продажа произведённой продукции -----	450
1 Закупки у поставщиков-----	270
2 Скидка, предоставленная покупателям-----	6
3 Скидка, полученная от поставщиков -----	3
4 Запасы на конец периода-----	40
5 Запасы на начало периода-----	60
6 Затраты на заработную плату рабочим -----	40
7 Затраты на заработную плату администрации-----	20
8 Амортизация производственного оборудования-----	1
9 Амортизация административных помещений-----	0,5
10 Транспортные затраты на приобретение товаров-----	10
11 Затраты на рекламу-----	15
12 Затраты на сбыт-----	12
13 Затраты на страхование-----	3
14 Затраты на коммунальные услуги административных помещений-----	1
15 Затраты на коммунальные услуги производственных помещений -----	8
16 Возврат товаров от покупателей-----	10
17 Возврат материалов поставщикам-----	15

Задание 3.

Провести экономическое чтение финансовой отчетности, представленной в Приложении А.

Тесты для проверки знаний

- Балансовый отчет - это отчет об экономическом положении предприятия:
 - за ряд лет;
 - за ряд месяцев;
 - на конкретную дату;
 - за период между двумя датами.
- Балансовый отчет не может включать информацию:
 - относительно стоимости активов компании;
 - об объеме обязательств предприятия;
 - о средствах, принадлежащих акционерам;
 - о том, что не может представлено в денежном выражении.
- Краткосрочная задолженность предприятия показана в балансовом отчете как:
 - обеспечения предстоящих выплат;
 - текущие обязательства;
 - собственный капитал;
 - долгосрочные обязательства.

4. В бухгалтерском учёте предприятия «Троянский конь» отражён текущий долг его покупателей в размере 600 тыс. грн. и обязательства перед поставщиками, погашение которой состоится через 1,5 года, – 520 тыс. грн. В балансе предприятия «Троянский конь» данная ситуация отразится следующим образом:

- долгосрочная дебиторская задолженность – 600 тыс. грн.,
кредиторская задолженность за товары, работы, услуги – 520 тыс. грн.;
- дебиторская задолженность за товары, работы, услуги – 600 тыс. грн.,
кредиторская задолженность за товары, работы, услуги – 520 тыс. грн.;
- дебиторская задолженность за товары, работы, услуги – 80 тыс. грн.;
- другие долгосрочные обязательства – 520 тыс. грн.,
дебиторская задолженность за товары, работы, услуги – 600 тыс. грн.;
- текущая задолженность по долгосрочным обязательствам – 520 тыс. грн.,
дебиторская задолженность за товары, работы, услуги – 600 тыс. грн.

5. Невыплаченные, но начисленные дивиденды предприятия «Троянский конь» отражаются в статье баланса:

- текущие обязательства по внутренним расчётам;
- дебиторская задолженность по начисленным доходам;
- дебиторская задолженность по внутренним расчётам;
- текущие обязательства по расчётам с участниками;
- другие текущие обязательства.

6. Какие из следующих статей баланса являются контр - активными:

- изъятый капитал;
- износ основных средств;
- незавершённое производство;
- резерв сомнительных долгов;
- векселя выданные.

7. Какие из следующих статей баланса являются контр - пассивными:

- отсроченные налоговые обязательства;
- неоплаченный капитал;
- дополнительный вложенный капитал;
- резервный капитал;
- непокрытый убыток.

8. Статьи «Отсроченные налоговые активы» и «Отсроченные налоговые обязательства» показывают сумму, подлежащую возмещению / уплате в последующих периодах вследствие временной разницы между учётной и налоговой базами оценки обязательств по:

- налогу на добавленную стоимость;
- налогу на прибыль;
- налогу на землю;
- отчислениям на социальное страхование;
- отчислениям во внебюджетные фонды.

9. Эмиссионный доход предприятие «Троянский конь» должно отразить в статье:

- дополнительный вложенный капитал;

- другой дополнительный капитал;
- уставный капитал;
- резервный капитал;
- нераспределённая прибыль.

10. Предприятие «Троянский конь» имеет задолженность по кредиту, предоставленному банком «Альфа» сроком на 2 года, - 2000 тыс. грн., из которой 300 тыс. грн. предприятию необходимо вернуть поэтапно в течение ближайшего года. Кроме того, в настоящий момент времени предприятие начислило, но не уплатило ежемесячные проценты по кредиту в размере 20 тыс. грн. В балансе предприятия «Троянский конь» данная ситуация отразится следующим образом:

- долгосрочные кредиты банков – 2000 тыс. грн.,
текущая задолженность по долгосрочным обязательствам – 20 тыс. грн.;
- долгосрочные кредиты банков – 1700 тыс. грн.,
текущая задолженность по долгосрочным обязательствам – 300 тыс. грн.,
другие текущие обязательства – 20 тыс. грн.;
- долгосрочные кредиты банков – 2020 тыс. грн.;
- долгосрочные кредиты банков – 2000 тыс. грн.,
другие текущие обязательства – 20 тыс. грн.;
- долгосрочные кредиты банков – 1700 тыс. грн.,
краткосрочные кредиты банков – 300 тыс. грн.,
другие текущие обязательства – 20 тыс. грн.

11. Гарантийные обязательства предприятия «Троянский конь» отражаются в статье баланса:

- не отражаются;
- резервный капитал;
- резерв сомнительных долгов;
- кредиторская задолженность за товары, работы, услуги;
- другие обеспечения.

12. Предоставленные покупателям предприятия «Троянский конь» скидки при реализации продукции отражаются в статье отчёта о финансовых результатах:

- доход (выручка) от реализации продукции (товаров, работ, услуг);
- свободной строке отчёта;
- прочие вычеты из дохода;
- не отражаются;
- себестоимость реализованной продукции (товаров, работ, услуг);
- затраты на сбыт.

13. Проценты по депозиту предприятия «Троянский конь» отражаются в статье отчёта о финансовых результатах:

- доход от участия в капитале;
- прочие финансовые доходы;
- прочие доходы;
- чрезвычайные доходы;

- проценты по депозиту.
- 14. Убытки предприятия «Троянский конь» вследствие пожара на складе в размере – 100 тыс. грн. отразятся в отчёте о финансовых результатах в статье:
 - чрезвычайные затраты – 100 тыс. грн.;
 - прочие операционные затраты – 100 тыс. грн.;
 - себестоимость реализованной продукции (товаров, работ, услуг) – 100 тыс. грн.;
 - убыток от операционной деятельности – 100 тыс. грн.;
 - чрезвычайные затраты – 70 тыс. грн.
- 15. В статье «Скорректированное среднегодовое количество простых акций» показывается среднегодовое количество простых акций в обращении, скорректированное на:
 - количество привилегированных акций, находящихся в обращении;
 - количество «голосующих» акций;
 - количество простых акций, которые могут быть выпущены в обращение, согласно заключённым соглашениям;
 - долю простых акций в общем количестве корпоративных ценных бумаг;
 - долю «контрольного» пакета акции.
- 16. Доход от реализации излишних запасов топлива предприятия «Троянский конь» отразится в отчёте о финансовых результатах в статье:
 - чрезвычайные доходы;
 - прочие операционные доходы;
 - доход от реализации продукции (товаров, работ, услуг);
 - прочие доходы;
 - чистый доход от реализации продукции (товаров, работ, услуг).
- 17. В качестве оплаты за акции предприятия «Троянский конь» поступили основные средства. Данная ситуация отразится в отчёте о движении денежных средств в разделе:
 - движение денежных средств в результате операционной деятельности;
 - движение денежных средств в результате инвестиционной деятельности;
 - движение денежных средств в результате финансовой деятельности;
 - нет правильного ответа.
- 18. Выручка предприятия «Троянский конь» сдана в банк. Данная ситуация отразится в отчёте о движении денежных средств в разделе:
 - движение денежных средств в результате операционной деятельности;
 - движение денежных средств в результате инвестиционной деятельности;
 - движение денежных средств в результате финансовой деятельности;
 - нет правильного ответа.
- 19. По каким из следующих статей отчёта о движении денежных средств сумма может быть отражена только в графе «Поступление»:
 - прибыль (убыток) от обычной деятельности до налогообложения;
 - корректирование на амортизацию необоротных активов;
 - расходы на уплату процентов;

- реализация финансовых инвестиций;
 - другие платежи.
20. Движение денежных средств от чрезвычайных событий в отчёте о движении денежных средств отражается в разрезе:
- доходов и расходов от чрезвычайной деятельности;
 - операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
 - свёрнуто в составе операционной деятельности;
 - не отражается.
21. Использование денежных средств для выкупа акций предприятия «Троянский конь» отразится в отчёте о движении денежных средств в статье:
- движение денежных средств от чрезвычайных событий;
 - «другие платежи» в разделе «движение денежных средств в результате инвестиционной деятельности»;
 - «другие платежи» в разделе «движение денежных средств в результате финансовой деятельности»;
 - приобретение финансовых инвестиций;
 - нет правильного ответа.
22. Предприятие «Троянский конь» на начало отчётного периода имело остаток валюты, курс НБУ по которой изменился по состоянию на дату составления отчётности. Курсовая разница отразится в отчёте о движении денежных средств в статье:
- убыток (прибыль) от нереализованных курсовых разниц;
 - влияние изменения валютных курсов на остаток средств;
 - уменьшение (увеличение) оборотных активов;
 - остаток средств на начало года;
 - не отражается.
23. Один из учредителей предприятия «Троянский конь» оплатил свою задолженность по взносу в уставный фонд в размере – 20 тыс. грн. Это отразится в отчёте о собственном капитале следующим образом:
- статья «взносы в капитал», графа «уставный капитал» – 20 тыс. грн.;
 - статья «погашение задолженности по капиталу», графа «уставный капитал» – 20 тыс. грн.;
 - статья «погашение задолженности по капиталу», графа «неоплаченный капитал» – 20 тыс. грн.;
 - статья «погашение задолженности по капиталу», графа «неоплаченный капитал» – (20) тыс. грн.;
 - статья «погашение задолженности по капиталу», графа «дополнительный вложенный капитал» – 20 тыс. грн.
24. Ранее выкупленные по номинальной стоимости акции собственной эмиссии предприятия «Троянский конь» - 200 тыс. грн. были реализованы за 250 тыс. грн. Данная ситуация отразится в отчёте о собственном капитале следующим образом:

- статья «перепродажа выкупленных акций», графа «изъятый капитал» – 200 тыс.грн.;
 - статья «перепродажа выкупленных акций», графа «уставный капитал» – 200 тыс.грн.;
 - статья «перепродажа выкупленных акций», графа «изъятый капитал» – (200) тыс.грн.,
статья «перепродажа выкупленных акций», графа «уставный капитал» – 200 тыс.грн.,
статья «перепродажа выкупленных акций», графа «дополнительный вложенный капитал» –50 тыс.грн.;
 - статья «перепродажа выкупленных акций», графа «изъятый капитал» – (200) тыс.грн.,
статья «перепродажа выкупленных акций», графа «уставный капитал» – 200 тыс.грн.,
статья «перепродажа выкупленных акций», графа «нераспределённая прибыль» –50 тыс.грн.
25. Перепродажа акций предприятия «Троянский конь» одним акционером другому будет отражена в отчёте о собственном капитале в статье:
- другие изменения;
 - взносы в капитал;
 - перепродажа выкупленных акций;
 - примечаниях к финансовой отчётности;
 - не отражается.
26. Изменения собственного капитала вследствие изменения учётной политики, исправления ошибок отражаются в отчёте о собственном капитале в графе:
- уставный капитал;
 - паевой капитал;
 - дополнительный вложенный капитал;
 - другой дополнительный капитал;
 - нераспределённая прибыль;
 - резервный капитал.
27. Консолидированная финансовая отчётность составляет и представляет:
- материнское предприятие;
 - дочернее предприятие;
 - материнское и дочернее предприятия;
 - нет правильного ответа.
28. Курсовые разницы, которые возникают во время пересчёта показателей финансовой отчётности дочернего предприятия, расположенного за пределами Украины, в валюту Украины отражается в консолидированном балансе в разделе:
- собственный капитал;
 - обеспечение последующих расходов и платежей;
 - долгосрочные обязательства;

- текущие обязательства;
- доходы будущих периодов.

Т Е М А 3. ЭКСПРЕСС – АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Практическое занятие 4. Корректировка и трансформация финансовой отчётности

Цель: Усвоить методику экспресс-анализа, изучить способы устранения недостатков финансовой отчетности

Вопросы для обсуждения

1. Общая схема анализа финансового состояния предприятия
2. Цель и этапы экспресс анализа предприятия
3. Основные показатели финансового анализ, расчеты которых проводятся в ходе экспресс-анализа
4. Экономическая интерпретация абсолютных и относительных показателей
5. Основные недостатки финансовой отчетности
6. Искажающее влияние инфляции при анализе финансовой отчётности
7. Способы инфляционной отчистки, отчетности
8. Соотношение между инфляцией и рыночной стоимостью предприятия

Указания к выполнению задания

Наиболее сложные взаимосвязи существуют между отчётом о движении денежных средств и основными формами финансовой отчётности, т.е. балансом и отчётом о финансовых результатах. Для того, чтобы их изучить необходимо знание последовательности составления отчёта о движении денежных средств на основе других форм отчётности, а не на базе данных бухгалтерских регистров. При составлении отчета о движении денежных средств осуществляется переход от суммы чистой прибыли, определенной на основе принципа начисления, к чистой сумме денежных средств, полученных на протяжении отчетного периода, представленной на рисунке 1.

Согласно П(С)БУ в качестве денежных средств предприятие рассматривает не только денежные средства в кассе и на банковских счетах, но и так называемые денежные эквиваленты, к которым относятся краткосрочные высоко ликвидные инвестиции (ценные бумаги сроком погашения до 3-х месяцев), легкоконвертируемые в сумму денежных средств, не подверженные существенному риску изменения их стоимости. Процесс конвертации не ведет к получению или расходованию денежных средств. Отчет должен представить

результаты изменения суммы денежных средств вследствие воздействия операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

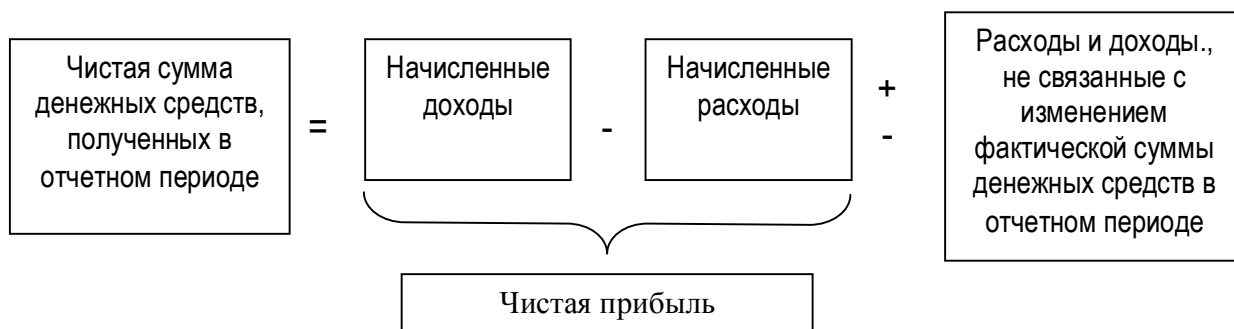


Рисунок 1 – Корректировка данных основных форм отчетности с целью составления отчета о движении денежных средств

Отчет составляется двумя методами: прямым и косвенным. Прямой заключается в последовательной трансформации всех статей отчета о прибыли, начиная с выручки от реализации с учетом изменения остатков на счетах (статьях) бухгалтерского баланса (см. таблицу 4).

Таблица 4 - Расчет движения денежных средств прямым методом в результате операционной деятельности

Отчет о прибыли	Изменение остатков по статьям баланса	Показатели отчета о движении денежных средств
А	Б	В
Выручка от реализации	+ уменьшение - увеличение дебиторской задолженности	Поступление денежных средств от реализации продукции, товаров, работ и услуг
Себестоимость реализованной продукции	- уменьшение + увеличение товарных запасов	Денежные средства, уплаченные поставщиком и подрядчиком
	+ уменьшение - увеличение задолженности перед поставщиками и подрядчиками	
Операционные расходы	- уменьшение + увеличение расходов будущих периодов	Денежные выплаты по текущим расходам
	+ уменьшение - увеличение начисленной задолженности	
	- амортизационные расходы	
Налог на прибыль	+ уменьшение - увеличение начисленной задолженности по налогам	Выплаты денежных средств по налогу на прибыль

Продолжение таблицы 4

Доходы/расходы от финансовой и инвестиционной деятельности	не относятся к операционной деятельности
--	--

Косвенный метод предусматривает корректировку статей отчета о прибыли обратным путем: начиная с показателя чистой прибыли, и представлен в таблице 5.

Таблица 5 - Расчет движения денежных средств в результате операционной деятельности косвенным методом

Чистая прибыль (отчет о прибыли)	
+	-
Изменение остатков на счетах бухгалтерского баланса:	
уменьшение дебиторской задолженности товарных запасов, расходов будущих периодов	увеличение дебиторской задолженности товарных запасов, расходов будущих периодов.
увеличение кредиторской задолженности, резервов предстоящих платежей	уменьшение кредиторской задолженности, резервов предстоящих платежей.
амортизация основных средств, прочие убытка.	прочие прибыли.
показатели отчета о прибылях и убытках	

Оба метода затрагивают основную часть отчета о движении денежных средств в результате операционной деятельности и приводят к одинаковому результату.

Таким образом, составление отчета о движении денежных средств выполняется в следующей последовательности:

- группировка хозяйственных операций по видам деятельности и связи с изменением суммы денежных средств;
- выбор метода составления отчета;
- расчет чистой суммы денежных средств, поступивших или выбывших вследствие осуществления операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- предоставление полученной информации в форме отчета.

О верно составленном отчете свидетельствует соответствие общей суммы изменения денежных средств, рассчитанной для всех видов деятельности, изменению остатков денежных средств в балансе.

Один из недостатков баланса - отражения финансового состояния предприятия на определенную дату, а не в динамике, - можно устранить, составив на его основе капитальный бюджет.

Капитальный бюджет показывает использование денежных средств и источники финансирования. С его помощью рассматривают размещение и источники ресурсов. Последовательность построения капитального бюджета отражена на рисунке 2.

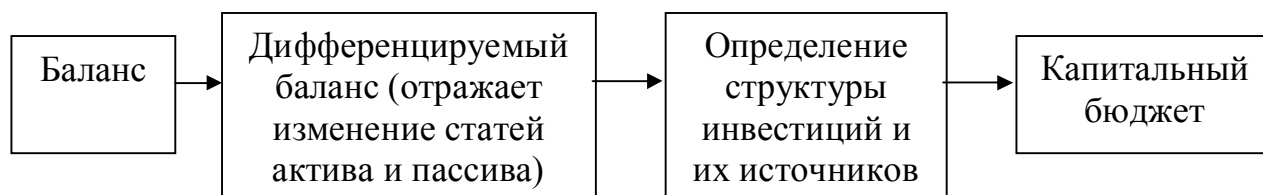


Рисунок 2 - Схема формирования капитального бюджета

При этом:

Использование ресурсов (инвестиции) = увеличение статей актива,
уменьшение статей пассива.

Ресурсы (источники инвестиций) = увеличение статей пассива,
уменьшение статей активов.

Для того чтобы узнать настоящую стоимость имущества предприятия можно использовать не только корректировочные индексы инфляции, но и определить рыночную восстановительную стоимость активов. Это особенно актуально для инвестиционных компаний и фондов, которым необходимо знать рыночную стоимость своих активов для расчетов показателя чистых активов – главного специализированного показателя их финансового состояния. Кроме того, расчеты рыночной стоимости активов необходимы для выявления скрытых резервов или убытков. Превышение рыночной стоимости имущества над балансовой – скрытые резервы, а отрицательная разница рыночных и учебных цен сигнализирует о скрытых убытках.

Задание 1.

Составить прямым и косвенным методом отчет о движении денежных средств и осуществить его экономическое чтение, используя данные таблиц 6,7.

Таблица 6 - Баланс компании «Нептун» по состоянию на 1.01.XXг., тыс.грн.

Активы	1.01.XX-1	1.01.XX	Пассивы	1.01.XX-1	1.01.XX
Основные средства			Уставный капитал		
-первоначальная стоимость	400	500	(простые акции)	380	490
износ	80	100	Нераспределенная прибыль	112	180
Долгосрочные финансовые инвестиции	--	10	Кредиторская задолженность	38	20
Запасы	120	108	Задолженность по налогу на прибыль	6	10
Дебиторская задолженность	68	78			
Денежные средства	20	70			
Расходы будущих периодов (предоплата по страховому полюсу)	8	34			
Баланс:	536	700	Баланс:	536	700

Таблица 7 - Отчет о прибыли компании «Нептун» за (XX-1)г., в тыс. грн.

Статьи отчета	Сумма
Выручка от реализации	500
Себестоимость реализованных товаров	250
Расходы:	
-заработная плата	104
-страхование	10
-амортизация основных средств	20
Налог на прибыль	22
Чистая прибыль	94

Примечания к отчетности компании «Нептун»:

- долгосрочные вложения и приобретение основных средств осуществлены за счет денежных средств;
- выпущенные простые акции реализованы с оплатой денежными средствами
- по итогам года объявлены и выплачены дивиденды в сумме 26 тыс. грн.

Задание 2.

Сформировать капитальный бюджет и провести его экономическое чтение на основе баланса АО «Азовсталь» за XXгг., представленного в Приложении А.

Индивидуальное задание

Осуществить рыночную оценку активов инвестиционной компании «Хельсинки» и заполнить её справку о чистых активах (см. таблицу 10), если имеются данные таблиц 8, 9.

Таблица 8 - Баланс ИК «Хельсинки» на 1.01.XX, в тыс. грн.

Активы	Сумма	Пассивы	Сумма
Основные средства	180,3	Уставный фонд	512,0
Нематериальные активы	3,2	Резервный и другие фонды	300,8
Долгосрочные финансовые вложения	27,3	Нераспределённая прибыль	37,0
Производственные запасы и МБП	0,4	Расчёты с кредиторами и кредиты банков	12,0
Расчёты с дебиторами	2,2	Другие краткосрочные пассивы	7,3
Краткосрочные финансовые вложения	650		
Денежные средства	5,7		
Баланс:	869,1	Баланс:	869,1

Таблица 9 - Опись имущества ИК «Хельсинки» по рыночной стоимости, в грн.

Автомобили:	
BMW 525	36000
MAZDA 323, седан	25000
Здание офиса	160000
Компьютеры:	
NOTE BOOK TOSHIBA IBM	4000
IBM – 200 MMX (4 шт.)	2500 за 1 шт.
Факс – модем MOTOROLA	750
Принтер HP DESK JET (2 шт.)	1500 за 1 шт.
Копировальный аппарат XEROX XC – 351	4800
Мебель офисная	20000

Продолжение таблицы 9

Калькуляторы CITIZEN 760 (7 шт.)	17 за 1 шт.
Тонер для копировального аппарата (3 шт.)	49 за 1 шт.

Продолжение таблицы 9

Бумага MAESTRO (5 пачек)	16 за 1 п.
Бензин АИ – 95 (300л)	1,8 за 1 л
Масло ТАП – 15 (1 л)	5,7 за 1 л
Вложения ИК «Листинг +»:	
Акции ОАО «Центр» (300 шт.), по балансовой стоимости	1,7 за 1 шт.
Акции «Укрнефть» (900 шт.), рыночная котировка на 1.01.XX	2,7 за 1 шт.
Вексель «Севморзавода»: Номинальная стоимость – 1500грн. Был куплен с дисконтом 1.08.XX-1 с дисконтом – 35%, Погашение ожидается 1.03.XX	
Акции пивзавода «Рогань» (100 шт.), рыночная котировка на 1.01.XX	236 за 1 шт.
ОВГЗ 3-х месячные (5000шт.), рыночная котировка на 1.01.XX	154 за 1 шт.

ИК «Хельсинки» оплачено 500 инвестиционных сертификатов.

Таблица 10 – Форма справка о стоимости чистых активов на 01.01.XX ИК «Хельсинки», в тыс. грн.

	На конец отчётного периода	
	стоимость по балансу	оценочная стоимость
1. Активы фонда		
1.1 Долгосрочные финансовые вложения		
1.2 Основные средства по остаточной стоимости		
1.3 Нематериальные активы по остаточной стоимости		
1.4 МБП по остаточной стоимости		
1.5 Затраты		
1.6 Расчёты с дебиторами		
1.7 Краткосрочные финансовые вложения		
1.8 Денежные средства		
Всего активы фонда:		
2. Пассивы фонда		

Продолжение таблицы 10

2.1 Расчёты с участниками		
2.2 Краткосрочные кредиты банков и заёмные средства		
2.3 Расчёты с кредиторами		
2.4 Доходы будущих периодов		
2.5 Резервы будущих расходов и платежей		
2.6 Резерв сомнительных долгов		
2.7 Другие краткосрочные пассивы		
Всего пассивы фонда		
3. Стоимость чистых активов		
4. Оплачено инвестиционных сертификатов		
5. Сумма чистых активов из расчёта на один оплаченный инвестиционный сертификат		

Тесты для проверки знаний

1. Требования к информации, необходимой для проведения финансового анализа, не включают в себя:

- достоверность;
- точность;
- представление в натуральном выражении;
- достаточность;
- актуальность.

2. Формам финансовой отчетности присущи:

- логические информационные взаимосвязи;
- прямые информационные взаимосвязи;
- косвенные информационные взаимосвязи;
- все ответы верны.

3. К разделу "операционная деятельность" в отчете о движении денежных средств относят:

- получение долгосрочных кредитов;
- реализация основных средств;
- приобретение нематериальных активов;
- выплата дивидендов;
- выплата заработной платы.

4. К разделу "инвестиционная деятельность" в отчете о движении денежных средств относят:

- уплата по счетам поставщиков;

- курсовые разницы;
- осуществление долгосрочных финансовых инвестиций;
- проценты по кредитам и займам;
- погашение задолженности по полученным ранее кредитам.

5. К разделу "финансовая деятельность" в отчете о движении денежных средств относят:

- получение выручки от реализации;
- выплата заработной платы;
- реализация основных средств;
- выплата дивидендов;
- курсовые разницы.

6. При прямом методе составления отчета о движении денежных средств используют в качестве "отправной точки" показатель:

- рентабельности активов;
- выручки от реализации работ, услуг, продукции;
- рентабельности собственных средств;
- валюты баланса;
- чистой прибыли.

7. При косвенном методе составления отчета о движении денежных средств используют в качестве "отправной точки" показатель:

- рентабельности активов;
- выручки от реализации работ, услуг, продукции;
- рентабельности собственных средств;
- валюты баланса;
- чистой прибыли.

8. При использовании прямого метода составления отчета о движении денежных средств:

- выручка от реализации + увеличение дебиторской задолженности;
- затраты на производство + уменьшение производственных запасов;
- затраты на производство + амортизация;
- затраты на производство - увеличение кредиторской задолженности;
- нет правильного ответа.

9. При использовании прямого метода составления отчета о движении денежных средств:

- чистая прибыль - увеличение дебиторской задолженности;
- чистая прибыль - уменьшение производственных запасов;
- чистая прибыль + увеличение кредиторской задолженности;
- чистая прибыль + амортизация;
- нет правильного ответа.

10. На каком этапе экспресс-анализа проводят сверку соответствия статей отчетности друг другу:

- экономическое чтение и анализ отчетности;
- подготовительный этап;

- предварительный обзор бухгалтерской отчетности.
11. Что отражает отчет о движении денежных средств:
- финансово - имущественное положение компании на отчетную дату;
 - финансовые результаты за отчетный период;
 - движение денежных средств в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
12. Долгосрочные обязательства предприятия представляют собой:
- долгосрочное финансирование;
 - низкзатратное финансирование;
 - краткосрочное финансирование;
 - обеспокоенность руководства.
13. Прибыль, делённая на всю сумму инвестиций, и прибыль, делённая на акционерный капитал, - два эффективных способа измерения:
- рентабельности;
 - ликвидности;
 - платежеспособности;
 - целесообразности заемных операций.
14. Те ресурсы, которыми компания владеет и которые состоят из наличных средств и ценностей, и как правило, могут быть преобразованы в наличные средства во время операционного цикла предприятия, известны как:
- текущие активы;
 - краткосрочные обязательства;
 - долгосрочные обязательства;
 - недвижимое имущество.
15. На балансовую прибыль не оказывает влияние:
- объем реализации продукции;
 - уровень цен;
 - себестоимость единицы продукции;
 - ассортимент продукции;
 - нет правильного ответа.
16. Рентабельность финансово - хозяйственной деятельности предприятия не характеризуется показателями:
- прибыль;
 - величина собственных оборотных средств;
 - рентабельность собственного капитала;
 - доля собственного капитала в общей сумме источников;
 - нет правильного ответа.
17. Прибыль предприятия характеризует:
- экономический эффект деятельности;
 - экономическую эффективность его деятельности;
 - ликвидность;
 - платежеспособность.

18. Финансовая отчетность имеет следующие существенные недостатки, препятствующие проведению качественного финансового анализа:

- представляет объект анализа не в динамике, а в статистике
- не дает представления о квалификации персонала
- не позволяет оценить объекты анализа в натуральном выражении
- не учитывает влияния инфляции
- все ответы верны.

19. В экономической науке в целях анализа виды инфляции классифицируют. Изменение цен на 70% в год называют:

- низкой инфляцией;
- ползучей инфляцией;
- галопирующей инфляцией;
- гиперинфляцией.

20. К учетным объектам, реальная денежная оценка которых меняется с течением времени и изменением цен относят:

- расчетный счет предприятия;
- текущие финансовые инвестиции;
- валютный счет предприятия;
- нематериальные активы;
- задолженность подотчетных лиц.

21. В процессе инфляционной очистки балансового отчета корректируются следующие статьи:

- основные средства;
- денежные средства и их эквиваленты;
- текущие финансовые инвестиции;
- кредиторская задолженность за товары, работы, услуги;
- все ответы верны.

22. Воздействие инфляции не сказывается на себестоимости продукции, если использовать при списании материалов на производство метод:

- средневзвешенной стоимости;
- LIFO;
- FIFO.

23. Предприятие "Стамбул" выпускает: картон формата А4 (в XXг. 1000шт. по цене 1,2грн., в XX+1г. 2000шт. по цене 1,1грн.); картон формата А2 (в XXг. 1500шт. по цене 3,8грн., XX+1г. 7000шт. по цене 3,0 грн.). Средний индекс цен на производимую продукцию, рассчитанный с целью корректировки нетто-баланса с учетом влияния инфляции:

- 1,08;
- 3,36;
- 0,8;
- 1,092;
- 1,2.

24. За январь XXг. индекс инфляции составил 1,05, февраль XXг.-1,57, март XXг.-1,2. Индекс инфляции за 1 квартал XXг. составит:

- 3,82;
- 1,9782;
- 0,557;
- 1,27(3);
- нет правильного ответа.

25. Была произведена очистка отчетности мелькомбината №5 от инфляционных влияний на основе уровня падения цен на муку. В данном случае был использован следующий способ инфляционной очистки:

- по уровню инфляции;
- по среднему индексу цен на потреблённые ресурсы или произведенную продукцию;
- по кросс - курсам валют.

26. Аналитическая форма, показывающая размещение ресурсов и их источников в единстве:

- нетто-баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет о движении денежных средств;
- капитальный бюджет;
- нет правильного ответа.

Т Е М А 4. ДЕТАЛИЗИРОВАННЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Практическое занятие 5. Анализ имущества и капитала предприятия

Цель: Усвоить методику углубленного финансового анализа, научиться строить аналитический баланс-нетто различных уровней агрегированности, проводить вертикальный и горизонтальный анализ баланса по уплотненному нетто-балансу, анализировать качественные сдвиги в имущественном положении и капитале предприятия

Вопросы для обсуждения

1. Цель и общая схема детализированного анализа финансово- хозяйственной деятельности предприятия
2. Экономический потенциал субъекта хозяйствования
3. Принципы построения аналитического нетто- баланса
4. Цель вертикального и горизонтального анализа

5. Основные характеристики имущественного положения предприятия. Система коэффициентов
6. Аналитическая записка и ее содержание, структура

Задание 1.

Составить нетто – баланс и провести сравнительный анализ финансового состояния предприятия на основе данных баланса «Азовсталь», отчётность которого представлена в Приложении А. Указать недостатки, присущие отчётности украинского предприятия. Результаты анализа оформить в виде аналитической записки.

Задание 2.

Обосновать необходимость корректировки статей баланса по индексу инфляции. Произвести корректировку нетто - баланса и оценить динамику производственного потенциала предприятия, отчётность которого представлена в Приложении А. Индекс инфляции равен 120%. Составить аналитическую записку.

Тесты для проверки знаний

1. Расставьте этапы полного финансового анализа в надлежащей последовательности:
 - а) анализ ликвидности и платежеспособности;
 - б) оценка структуры имущества и капитала;
 - в) оценка рыночной активности предприятия;
 - г) предварительная оценка финансового благополучия;
 - д) анализ деловой активности. Варианты ответов:
 - г, д, в, б, а;
 - г, б, а, д, в;
 - г, а, д, в, б;
 - а, д, б, в, г.
2. Для проведения финансового анализа факторы развития производства разделяют на интенсивные и экстенсивные. К экстенсивным относят:
 - увеличение средств труда;
 - увеличение продолжительности оборота запасов оборотных средств;
 - совершенствование технологии производства;
 - повышение уровня квалификации персонала;
 - совершенствование качественных характеристик средств труда.
3. Для проведения финансового анализа факторы развития производства разделяют на интенсивные и экстенсивные. К интенсивным относят:
 - увеличение времени использования основных производственных фондов;
 - устранение непроизводительного использования предметов труда;
 - совершенствование процесса организации управления;
 - увеличение количества предметов труда;
 - увеличение персонала.

4. При проведении финансового анализа в интересах владельцев предприятий наиболее целесообразно применять коэффициенты (выбрать один ответ):

- общий уровень рентабельности;
- дивидендный выход;
- оборачиваемость активов;
- операционный цикл;
- нет правильного ответа.

5. При проведении финансового анализа в интересах заимодавцев предприятий наиболее целесообразно применять коэффициенты (выбрать один ответ):

- цена акции;
- ликвидности;
- эффективности использования трудовых ресурсов;
- оборачиваемость активов;
- нет правильного ответа.

6. При проведении финансового анализа в интересах менеджера предприятия наиболее целесообразно применять коэффициенты (выбрать один ответ):

- рентабельности активов;
- платежеспособности;
- деловой активности;
- все ответы верны;
- нет правильного ответа.

7. Достоинства аналитических коэффициентов следующие:

- простота расчета;
- зависимость коэффициента от учетной политики;
- коэффициенты отражают не все особенности деятельности фирмы;
- оптимальные значения для различных отраслей неодинаковы;
- нет правильного ответа.

8. Недостатки аналитических коэффициентов следующие:

- оперативность расчета;
- оптимальные значения для различных отраслей неодинаковы;
- простота расчета;
- нет правильного ответа.

9. Какие коэффициенты характеризуют основные средства предприятия:

- рентабельность активов;
- коэффициент износа;
- коэффициент оборачиваемости запасов;
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент обновления.

10. Специализированным показателем, который используют в коэффициентом анализе деятельности инвестиционной компании, является:

- показатель чистых активов;
- показатель соотношения фактического и нормативного запаса платежеспособности;

- показатель Уилсона;
 - показатель Фурье.
11. Наиболее актуальными для торговой фирмы являются следующие показатели:
- ликвидности;
 - платежеспособности;
 - положение на рынке ценных бумаг;
 - оборачиваемости;
 - все ответы верны.
12. Наиболее актуальными для финансовых посредников являются следующие показатели:
- наличие собственных оборотных средств;
 - доля производственных запасов в текущих активах;
 - коэффициенты абсолютной ликвидности;
 - показатели финансовой устойчивости;
 - все ответы верны.
13. К высоколиквидным активам нетто-баланса относятся:
- калькулятор;
 - дорожные чеки;
 - чековая книжка;
 - задолженность кассира предприятия за недостачу денежных средств в кассе;
 - все ответы верны.
14. К среднеликвидным активам нетто-баланса относят:
- валютный счет;
 - налоговый кредит по НДС;
 - готовая продукция;
 - товары, отгруженные, срок оплаты которых не наступил;
 - незавершенное производство.
15. К малоликвидным активам нетто-баланса относят:
- задолженность поставщиков о предоплате;
 - расчетный счет предприятия;
 - топливо и горюче – смазочные материалы;
 - задолженность покупателей;
 - задолженность перед поставщиками.
16. К иммобилизованным активам нетто-баланса относят:
- топливо и горюче – смазочные материалы;
 - древесина;
 - вклад в уставный фонд других предприятий;
 - денежные средства в кассе;
 - задолженность участников по взносам в уставный фонд.
17. К собственному капиталу в нетто-балансе относят:
- переоценку валютных средств по курсу НБУ;
 - задолженность перед поставщиками;
 - имущество на складе;

- задолженность по оплате труда;
- малоценные быстроизнашиваемые предметы.

18. К краткосрочной задолженности в нетто-балансе относят:

- непокрытый убыток;
- овердрафт;
- резервный капитал;
- ссуда банка более 1 года;
- фонд развития производства.

19. К долгосрочной задолженности в нетто-балансе относят:

- уставный капитал;
- задолженность покупателей;
- лизинговый кредит сроком на 20 лет;
- овердрафт;
- задолженность по налогу на прибыль.

20. Первоначальная стоимость основных средств предприятия "Первомайский Чикаго" возросла на 2350 грн. за отчетный период, износ основных средств возрос на 270грн., специальные фонды

предприятия остались неизменными. Эти данные свидетельствуют о:

- модернизации предприятия;
- проведении индексации основных средств;
- снижении интенсивности использования основных средств;
- нет правильного ответа.

21. Имеются следующие данные о балансе компании "Стамбул": внеоборотные активы –1900 грн., дебиторская задолженность - 350 грн., производственные запасы - 250грн., текущие финансовые инвестиции - 100грн., денежные средства - 50грн., уставный фонд -1700грн., нераспределённая прибыль - 200грн.,долгосрочный банковский кредит - 400грн., краткосрочная кредиторская задолженность по товарным операциям - 350 грн. С учетом влияния инфляции (индекс гиперинфляции составил 1110%) нераспределённая прибыль равна:

- 200;
- 1600;
- 22355;
- 21915;
- 21715.

Величина производственного потенциала равна:

- 2 650;
- 1 900;
- 750;
- 2150.

Сумма хозяйственных средств в распоряжении фирмы составляет:

- 400;
- 750;
- 1900;

- 2650;
- нет правильного ответа.

22. Предприятие имеет следующую структуру баланса: основные средства - 49%, готовая продукция - 10%, производственные запасы - 30%, товары - 2%, текущие финансовые инвестиции - 8%, денежные средства - 1%. Представленные данные свидетельствуют о том, что предприятие преимущественно занимается:

- торговой деятельностью;
- инвестиционной деятельностью;
- производственной деятельностью;
- ответить не представляется возможным.

23. Предприятие имеет следующую структуру баланса: основные средства - 15%, долгосрочные финансовые инвестиции - 25%, производственные запасы - 4%, текущие финансовые инвестиции - 37%, товары - 3%, денежные средства - 16%.

Представленные данные свидетельствуют о том, что предприятие преимущественно занимается:

- торговой деятельностью;
- инвестиционной деятельностью;
- производственной деятельностью;
- ответить не представляется возможным.

24. Имеется следующая информация о деятельности компании «Тульский пряник»: выручка от реализации - 2 млн. грн.; соотношение выручки и величины собственных оборотных средств - 2:1; соотношение внеоборотных и оборотных средств - 3:1. Величина краткосрочной кредиторской задолженности составляет:

- 0,2 млн. грн.;
- 0,5 млн. грн.;
- 1 млн. грн.;
- 1,5 млн. грн.;
- ответить не представляется возможным.

Величина внеоборотных активов составляет:

- 1 млн. грн.;
- 2 млн. грн.;
- 4 млн. грн.;
- 6 млн. грн.;
- ответить не представляется возможным.

Практическое занятие 6. Оценка показателей определения типа финансовой устойчивости фирмы

Цель: Овладеть методикой оценки финансовой устойчивости предприятия, получить знания о системе показателей, применяемых при анализе финансовой устойчивости в текущем и долгосрочном периоде.

Вопросы для обсуждения

1. Экономическая сущность финансовой устойчивости предприятия
2. Показатели, отражающие сущность устойчивого финансового состояния
3. Балансовая модель при оценке финансового состояния
4. Показатели, характеризующие источники формирования запасов и затрат
5. Типы текущей финансовой устойчивости предприятия

Задание 1.

По данным баланса предприятия «Азовсталь», отчётность которого представлена в Приложении А, определить тип финансовой устойчивости предприятия на основе финансовых коэффициентов. Дать характеристику каждому коэффициенту. Результаты анализа оформить в аналитической записке.

Тесты для проверки знаний

1. Чистый оборотный капитал – это:
 - показатель, характеризующий соотношение между текущими активами и обязательствами и численно – равный разнице между ними;
 - показатель, характеризующий соотношение между текущими активами и обязательствами, период погашения которых превышает 1 год;
 - показатель, характеризующий структуру и величину оборотных средств;
 - показатель, характеризующий соотношение между системной и варьирующей частью текущих активов.
2. Следующее соотношение: собственные оборотные средства < запасы и затраты < нормальные источники покрытия запасов характеризует предприятие как:
 - абсолютно - финансово устойчивое;
 - нормально – финансово устойчивое;
 - финансово – неустойчивое;
 - кризисно - финансово неустойчивое.
3. Следующее соотношение: собственные оборотные средства > запасы и затраты характеризует предприятие как:
 - абсолютно - финансово устойчивое;
 - нормально – финансово устойчивое;
 - финансово – неустойчивое;
 - кризисно - финансово неустойчивое.
4. Тип финансовой устойчивости, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, текущие финансовые инвестиции, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы не покрывают текущих обязательств предприятия и имеются "больные" статьи в балансе предприятия:
 - абсолютная;
 - нормальная;
 - неустойчивое финансовое состояние;
 - кризисная.

5. Тип финансовой устойчивости, встречающийся редко и представляющий собой характеристику состояния предприятия, являющегося монополистом или предприятием начавшим свою хозяйственную деятельность:

- абсолютная;
- нормальная;
- неустойчивое финансовое состояние;
- кризисная.

6. Тип финансовой устойчивости, сопряженный с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения реального собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств, а также за счет дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и заемных средств:

- абсолютная;
- нормальная;
- неустойчивое финансовое состояние;
- кризисная.

7. Краткосрочные заемные средства со стороны актива в "идеальном" балансе должны быть представлены:

- основными средствами;
- текущими финансовыми инвестициями;
- нематериальными активами;
- денежными средствами на счетах в банке;
- все ответы верны.

8. Внешним признаком банкротства является приостановление предприятием текущих платежей в случае, если оно не обеспечивает или заведомо не способно обеспечить требований кредиторов в течение:

- 1-го месяца со дня наступления сроков их исполнения;
- 2-х месяцев со дня наступления сроков их исполнения;
- 3-х месяцев со дня прекращения сроков их исполнения;
- 1-го года со дня прекращения сроков их исполнения.

9. Как изменится значение коэффициента финансирования, если прибыль предприятия и рентабельность перманентного капитала останутся неизменными, а рентабельность собственного капитала увеличится:

- увеличится;
- уменьшится;
- не изменится.

10. Финансовая устойчивость предприятия повышается при:

- увеличении значения коэффициента иммобилизации активов при неизменной величине собственных средств;
- увеличении значения коэффициента инвестирования при неизменной величине запасов оборотных активов;
- если текущие пассивы увеличиваются, а текущие активы уменьшаются при неизменной валюте баланса;

- правильных ответов нет.

11. Если компания имеет недвижимое имущество на сумму 10 000 ден. единиц, долгосрочные обязательства на 5 000 единиц, текущие активы на 1 000 единиц и краткосрочные обязательства на 500 единиц, то собственный оборотный капитал составляет:

- 500 единиц;
- 5 000 единиц;
- 5 500 единиц;
- 1 500 единиц.

12. Наибольшую долю в структуре пассива предприятия "Бангкок - хилтон" занимает собственный капитал - 80%, долгосрочных заемных средств у предприятия нет, рентабельность деятельности предприятия составляет - 90%. Эти данные свидетельствуют о том, что предприятие:

- абсолютно финансово - устойчиво;
- финансово – независимо;
- не использует эффект финансового рычага;
- имеет высокий уровень платежеспособности;
- нет правильного ответа.

13. Имеются следующие данные о балансе компании "Стамбул": внеоборотные активы – 1900 грн., дебиторская задолженность - 350 грн., производственные запасы - 250 грн., текущие финансовые инвестиции - 100 грн., денежные средства - 50 грн., уставный фонд - 1700 грн., нераспределённая прибыль - 200 грн., долгосрочный банковский кредит - 400 грн., краткосрочная кредиторская задолженность по товарным операциям - 350 грн. Структура баланса соответствует хотя – бы одной из балансовых моделей:

- да;
- нет;
- ответить не представляется возможным.

Нормальные источники покрытия запасов составляют:

- 250 грн.;
- 500 грн.;
- 750 грн.;
- 900 грн.;
- нет правильного ответа.

Величина собственных оборотных средств составляет:

- 100 грн.;
- 200 грн.;
- 300 грн.;
- 400 грн.

Тип финансовой устойчивости:

- абсолютная;
- нормальная;
- критическая;

- неустойчивое финансовое положение.

Практическое занятие 7. Оценка показателей ликвидности и платежеспособности. Определение типа расчетно-кредитной политики

Цель: Овладеть методикой анализа ликвидности и платёжеспособности предприятия и научиться оценивать целесообразность применяемой расчётно–кредитной политики

Вопросы для обсуждения

1. Ликвидность баланса и ликвидность активов. Различия в этих понятиях
2. Сущность анализа ликвидности баланса
3. Показатели ликвидности, используемые для оценки платежеспособности предприятия
4. Расчетно- платежный баланс. Источники покрытия дефицита платежных средств
5. Структурный и динамический анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Его цель и содержание
6. Типы расчетно- кредитной политики предприятия

Задание 1.

Провести анализ ликвидности активов предприятия «Азовсталь», отчётность которого представлена в Приложении А. Составить аналитическую записку.

Задание 2.

На основе баланса предприятия «Азовсталь», отчётность которого представлена в Приложении А, определить степень платежеспособности. Результаты анализа представить в виде аналитической записки.

Индивидуальное задание

По данным баланса предприятия «Азовсталь» или другого предприятия, отчётность которого представлена в Приложении А, составить таблицу неплатежеспособности по форме таблицы 11 и проанализировать показатели. Указать источники информации. Разработать аналитическую записку.

Таблица 11 – Форма таблицы неплатежеспособности

Общая величина платежей	Сумма		Причины платежей	Источники, ослабляющие финансовую напряженность
	н. года	к. года		
1	2	3	4	5
1. Просроченная задолженность по кредитам (9% указанных в балансе на конец периода долгосрочных кредитов просрочено) 2. Просроченная задолженность по расчетным документам поставщиков (5% указанной в балансе на конец периода текущей задолженности просрочено) 3. Недоимка в фонды и бюджет 4. Прочие платежи, в т.ч. по оплате труда				

Тесты для проверки знаний

1. Какие финансовые показатели применяются в ходе анализа ликвидности предприятия:

- протяженность операционного цикла;
- дивидендный выход;
- уровень рентабельности капитала;
- соотношение денежных средств и текущих пассивов.

2. Если общие активы предприятия больше, чем его внешние обязательства, предприятие считается:

- ликвидным;
- сверхкапитализированным;
- платежеспособным.

3. Какое из приведенных ниже утверждений верно? Коэффициент платежеспособности показывает:

- разность между оборотными активами и внешними обязательствами, выраженная в процентах;
- отношение акционерного капитала к общим активам;
- отношение акционерного капитала к общим обязательствам;
- отношение долгосрочных обязательств к текущим.

4. Предприятие считается ликвидным, если текущие активы:

- больше, чем текущие активы, указанные в предыдущем балансовом отчете;
- больше, чем недвижимое имущество;
- превышают текущие обязательства;
- включают большие запасы продукции.

5. Какое из соотношений верно:

- коэффициент абсолютной ликвидности < промежуточный коэффициент покрытия < общий коэффициент покрытия;
- промежуточный коэффициент покрытия < коэффициент абсолютной ликвидности < общий коэффициент покрытия;
- промежуточный коэффициент покрытия < общий коэффициент покрытия < коэффициент абсолютной ликвидности.

6. Активное платежное сальдо расчетного баланса свидетельствует, о:

- дефиците платежных средств;
- излишке платежных средств;
- равенстве платежных средств платежным обязательствам.

7. Ликвидность предприятия уменьшится (при неизменной величине нетто-выручки):

- если продолжительность операционного цикла не изменится, а продолжительность финансового цикла снизится;
- если продолжительность финансового цикла увеличится в 4 раза, а продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности увеличится в 2 раза;
- если продолжительность операционного цикла увеличится, а продолжительность финансового цикла снизится;
- все ответы верны.

8. Как изменится ликвидность предприятия, если сумма долгосрочных заемных средств, валюта баланса и величина собственных оборотных средств останется неизменной, коэффициент маневренности собственного капитала уменьшится, а коэффициент структуры долгосрочных вложений увеличится:

- увеличится;
- уменьшится;
- не изменится.

9. При неизменной валюте баланса величина оборотного капитала увеличится:

- при применении метода ускоренной амортизации;
- если в отношениях с поставщиками предприятие использует предоплату;
- при применении бартерной схемы расчетов;
- все ответы верны;
- правильных ответов нет.

10. Коэффициент, показывающий какую часть текущей задолженности может покрыть предприятие за счет имеющихся денежных средств и текущих финансовых инвестиций:

- рентабельности;
- абсолютной ликвидности;
- текущей ликвидности;
- общей ликвидности;
- финансовой устойчивости.

11. Коэффициент, прогнозирующий платежные возможности предприятия при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов:

- рентабельности;
- абсолютной ликвидности;
- текущей ликвидности;
- коэффициент покрытия;
- финансовой устойчивости.

12. Имеются следующие данные о балансе компании "Сатурн": внеоборотные активы – 1900 грн., дебиторская задолженность - 350 грн., производственные запасы - 250 грн., текущие финансовые инвестиции - 100 грн., денежные средства - 50 грн., уставный фонд - 1700 грн., нераспределённая прибыль - 200 грн., долгосрочный банковский кредит - 400 грн., краткосрочная кредиторская задолженность по товарным операциям - 350 грн. Коэффициент абсолютной ликвидности составляет:

- 2%;
- 10%;
- 214%;
- 43%;
- 143%.

Коэффициент промежуточной ликвидности составляет:

- 2%;
- 10%;
- 214%;
- 43%;
- 143%.

Коэффициент маневренности собственного капитала составляет:

- 52%;
- 43%;
- 22%;
- 21%;
- нет правильного ответа.

Сальдо расчетно-платежного баланса:

- активное;
- пассивное;
- недостаточно информации для его определения.

Коэффициент общей ликвидности составляет:

- 2%;
- 10%;
- 214%;
- 43%;
- 143%.

13. На начало отчетного периода абсолютная ликвидность производства предприятия «Самара – городок» составляла 0,9%, на конец отчетного периода - 0,3%. При этом произошло увеличение текущих финансовых инвестиций. На основании этих данных можно сделать вывод (выбрать наиболее точный):

- уменьшилась ликвидность;
- уменьшилась платежеспособность;
- предприятие стало использовать излишние денежные средства для получения прибыли от инвестиционной деятельности;
- финансовая устойчивость предприятия понизилась.

14. Компания имеет текущие активы на сумму 100 единиц, легкорезализуемые активы на сумму 30 единиц и текущие обязательства на сумму 150 единиц.

Коэффициент общего покрытия составляет:

- 1,5:1;
- 0,67:1;
- 0,2:1;
- 0,5:1;
- невозможно посчитать по представленным данным.

Практическое занятие 8. Анализ деловой активности и эффективности деятельности предприятия

Цель: изучить систему коэффициентов деловой активности предприятия, овладеть методикой анализа эффективности деятельности субъектов хозяйствования и научиться составлять аналитическое заключение

Вопросы для обсуждения

1. Качественная и количественная оценка деловой активности предприятия
2. Деловая активность в финансовом аспекте. Ее общие показатели
3. Частные показатели оборачиваемости и их экономический смысл
4. Показатели, применяемые в отечественной и зарубежной практике для оценки рыночной устойчивости
5. Показатели результативности и экономической целесообразности деятельности предприятия. Экономический эффект и экономическая эффективность
6. Коэффициенты рентабельности и их взаимосвязь
7. Требования к содержанию обобщающей записки по результатам детализированного финансового анализа

Указания к выполнению заданий

Заключение по результатам поэтапного детализированного финансового анализа целесообразно делать, используя SWOT – анализ (аббревиатура от английских слов: strength - сила; weakness - слабость; opportunity - возможность; threat - угроза). В ходе SWOT – анализа выявляются сильные и слабые стороны

предприятия, а также вытекающие из них возможности или угрозы. Итоги SWOT – анализа обычно приводятся в виде матрицы и графически (см. таблицу 12, рисунок 3).

Таблица 12 - Матрица SWOT – анализа

	Возможности	Угрозы
Сильные стороны предприятия		
Слабые стороны предприятия		

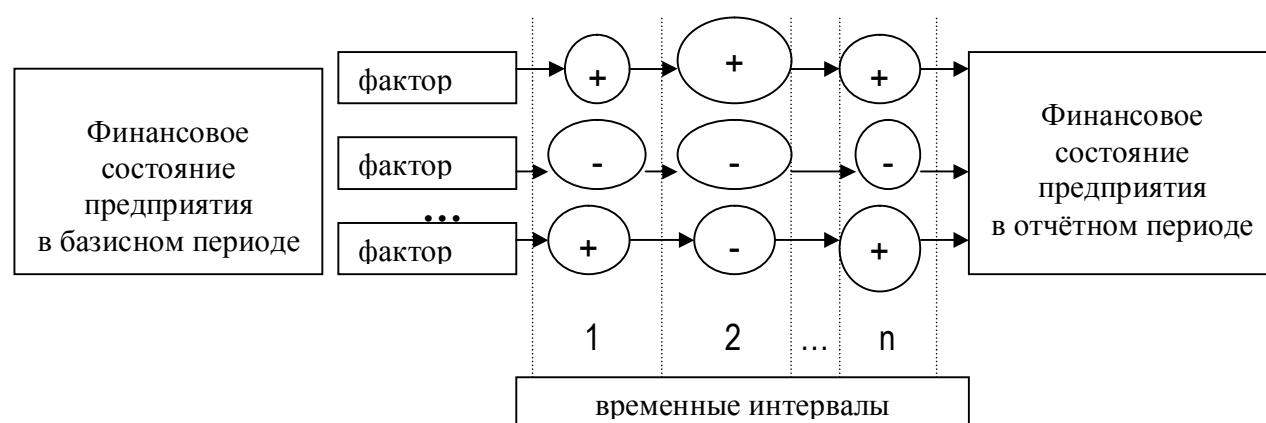


Рисунок 3 – Графическое представление результатов SWOT – анализа

Задание 1.

Провести анализ деловой активности предприятия «Азовсталь», отчётность которого представлена в Приложении А, Составить аналитическую записку.

Задание 2.

Провести факторный анализ уровня рентабельности предприятия «Азовсталь», отчётность которого представлена в Приложении А, методом ценных подстановок. Составить аналитическую записку.

Индивидуальное задание

Задание 4.

Провести горизонтальный, вертикальный анализ и анализ пофакторного изменения показателей отчёта о финансовых результатах предприятия «Азовсталь», отчётность которого представлена в Приложении А. Результаты представит в виде аналитической записки.

Задание 5.

Составить общую аналитическую записку (аналитическое заключение) по результатам всех этапов детализированного финансового анализа деятельности предприятия «Азовсталь», отчётность которого представлена в Приложении А.

Тесты для проверки знаний

1. Какие финансовые показатели используются при анализе деловой активности:
 - абсолютная ликвидность;
 - рентабельность собственного капитала;
 - коэффициенты оборачиваемости средств в запасах;
 - дивидендный выход.
2. Основными показателями деловой активности предприятия являются:
 - величина собственных оборотных средств;
 - коэффициенты ликвидности;
 - соотношение темпов роста активов, выручки и прибыли;
 - продолжительность операционного и финансового цикла;
 - коэффициенты обеспеченности процентов по кредитам и полученным займам.
3. Общее время, в течение которого финансовые ресурсы "омертвлены" в запасах и дебиторской задолженности называют:
 - оборачиваемость запасов;
 - оборачиваемость активов;
 - операционный цикл;
 - финансовый цикл;
 - производственный процесс.
4. Время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота, называют:
 - оборачиваемость запасов;
 - оборачиваемость активов;
 - операционный цикл;
 - финансовый цикл;
 - производственный процесс.
5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности больше коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, т.е:
 - предприятие практикует политику самокредитования;
 - предприятие практикует политику поощрения партнеров.
6. Политика поощрения партнеров устанавливается с помощью:
 - формирования нормальной отсрочки исполнения обязательств перед кредиторами;
 - применения в расчетах с поставщиками и подрядчиками последующей оплаты;
 - предоставления скидок покупателям за предоплату или оплату в срок.
7. Положение предприятия на рынке ценных бумаг не характеризуется показателями:
 - рыночной стоимости компании;
 - коэффициентом соотношения заемного и собственного капитала;
 - показателями оборачиваемости;
 - общей доходности акций;
 - дохода на акцию.

8. Если [(продолжительность оборачиваемости в предшествующем периоде – продолжительность оборачиваемости в отчетном периоде) * нетто-выручка] положительное значение, то это говорит о:

- высвобождении средств из оборота;
- иммобилизации средств в оборот.

9. При переходе от политики нетто-дебитора к политике нетто-кредитора, происходит следующее изменение ликвидности:

- увеличение;
- уменьшение;
- не изменится.

10. Какое соотношение предпочтительнее поддерживать в условиях кризиса:

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности выше, чем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;
- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ниже, чем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;
- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности равен коэффициенту оборачиваемости кредиторской задолженности.

11. Продолжительность финансового цикла уменьшится, если:

- предприятие в расчетах с покупателями перейдет к использованию предоплаты;
- будет применять продажу товаров в кредит;
- коэффициент оборачиваемости запасов уменьшится, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности не изменится;
- правильных ответов нет.

12. Какое соотношение характеризует "золотое правило экономики предприятия":

- темп изменения реализации < темп изменения прибыли < темп изменения авансируемого капитала;
- темп изменения авансируемого капитала < темп изменения реализации < темп изменения прибыли;
- темп изменения прибыли > темп изменения авансируемого капитала > темп изменения реализации.

13. Если компания имеет акционерный капитал в 10 000 единиц, долгосрочные обязательства в 10 000 единиц, выплачивает долг по долгосрочным обязательствам в сумме 1 000 единиц, получает прибыль до вычета налога в сумме 3 000 единиц и выплачивает 1 000 единиц в виде налога, рентабельность акционерного капитала составляет:

- 10%;
- 15%;
- 30%;
- 20%.

14. За отчетный период готовая продукция предприятия «Финский залив» увеличилась в два раза, оборачиваемость оборотных средств упала более, чем в 1,5

раза, инноваций в производственном процессе предприятия не производилось. Сделав вывод по представленной информации, Вы рекомендуете предприятию:

- привлечь заемные средства;
- увеличить величину производственных запасов;
- произвести маркетинговые исследования;
- освоить новые рынки сбыта;
- нет правильной рекомендации.

15. Фонд средств развития производства уменьшился за отчетный период на 27%, а остаточная стоимость основных средств увеличилась на 35%, а также увеличился объем долгосрочных заемных средств на 3%. Можно сделать следующие выводы:

- предприятие расширяет свою производственную деятельность;
- увеличивается финансовая устойчивость;
- для производственного развития предприятие использует эффект финансового рычага;
- увеличивается платежеспособность;
- нет правильного вывода.

16. Известно, что рентабельность операционной деятельности кондитерской фабрики "Тысяча и одна ночь" составляет 0,2, в то время как рентабельность операционной деятельности в целом кондитерской промышленности Украины составляет 0,8. Данный факт характеризует:

- производство кондитерских изделий как низкорентабельную деятельность;
- организацию производства на кондитерской фабрике "Тысяча и одна ночь" как малоэффективную;
- рентабельность операционной деятельности кондитерской фабрики "Тысяча и одна ночь" как рентабельность ниже среднего уровня.

17. Рентабельность продаж снижается, если:

- прибыль от продаж не изменится, а средние остатки оборотных средств и коэффициент оборачиваемости оборотных средств увеличатся;
- при уменьшении значения коэффициента оборачиваемости оборотных средств и неизменной величине прибыли и средних остатков оборотных средств;
- темпы увеличения длительности 1-го оборота средств опережает темпы роста прибыли от продаж при неизменной сумме средних остатков оборотных средств;
- правильных ответов нет.

18. Рентабельность собственного капитала будет возрастать, если:

- в финансовой деятельности предприятия участвуют только собственные средства и рентабельность активов увеличивается;
- в финансовой деятельности предприятия участвуют заемные средства, уровень финансовых издержек по которым выше, чем рентабельность активов;
- в финансовой деятельности предприятия участвуют заемные средства, уровень финансовых издержек по которым ниже, чем рентабельность активов;

- доля собственных средств в структуре капитала увеличивается при неизменном уровне рентабельности деятельности и финансовым издержкам по привлечению заёмных средств.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Постановления:

1. Инструкция о порядке регулирования деятельности банков. Утверждена постановлением Правления Национального банка Украины от 14.06.2000 № 368. - [Электронный ресурс] – Режим доступа: Лига:Закон.
2. Международные стандарты финансовой отчетности 1998: издание на русском языке Аскери - Асса, 1998. – 890 с.
3. Методика проведения углубленного анализа финансового состояния неплатежеспособных предприятий и организаций, утвержденная приказом Агенства по вопросам предупреждения банкротства предприятий и организаций от 27.06. 97 г. № 81
4. Методика интегральной оценки инвестиционной привлекательности предприятий и организаций, утвержденная приказом Агенства по вопросам предупреждения банкротства предприятий и организаций от 23.02.98 г. № 22
5. Методика розрахунку економічних нормативів регулювання діяльності банків в Україні (до Інструкції про порядок регулювання діяльності банків в Україні) от 18.06.2003 № 264. - [Электронный ресурс] – Режим доступа: Лига: Закон.
6. Методические рекомендации по анализу финансово-хозяйственного состояния предприятий и организаций. Государственная налоговая администрация Украины. Письмо от 27.01.98 г. № 759 /10/ 20- 2117. - [Электронный ресурс] – Режим доступа: Лига:Закон.
7. Методические рекомендации по выявлению признаков неплатежеспособности предприятия и признаков действий по сокрытию банкротства, фиктивного банкротства или доведения до банкротства. Утверждены приказом Министерства экономики Украины от 17.01.2001 г. № 10

Книга одного автора:

8. Белуха Н. Т. Аудит: Учебник / Н. Т. Белуха. – К.: «Знання», 2000. – 769 с.
9. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента / И. А. Бланк. - Т1. – К.: НИКА-центр, 1999.-592с.
10. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента / И. А. Бланк. - Т2. – К.: НИКА-центр, 1999.-512с.
11. Бланк И. А. Стратегия и тактика управления финансами / И. А. Бланк. – К.: МП «ИТЕМ МД», СП «АДЕФ-Украина», 1996. – 448с.

12. Бланк И. А. Управление прибылью / И. А. Бланк. – К.: НИКА-центр, 1998. – 544с.
13. Ефимова О. В. Финансовый анализ / О. В. Ефимова. – М.: Бухгалтерский учет, 1996. – 254с.
14. Ковалев В. В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 432с.
15. Ковалев В. В. Сборник задач по финансовому анализу. Учеб. пособие / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 1997. – 128с.
16. Ковалев В. В. Управление финансами: Учеб. пособие / В.В. Ковалев. – М.: ФБК-ПРЕСС, 1998. – 160 с.
17. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 768 с.
18. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры: [Науч. изд.] / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 559 с.
19. Ковалевская Н. С. Сборник задач по финансовому анализу / Н. С. Ковалевская. – М.: Финансы и статистика, 1997. – 345 с.
20. Коробов М. Я. Финансово-экономический анализ деятельности предприятий. Учебник / М. Я. Коробов. – Об-во «Знание», КОО, 2000. – 378 с.
21. Кочетков В. Н. Анализ банковской деятельности: теоретико-прикладной аспект: Монография / В. Н. Кочетков. – К.: МАУП, 1999. – 192с.
22. Крамаренко Г.А. Финансовый анализ и планирование: Учебное пособие / Г.А. Крамаренко; Днепропетровская Академия управления, бизнеса и права. – Днепропетровск: [Изд-во ДАУБП], 2001. – 231 с.
23. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле / М. Н. Крейнина. – М.: ДИС – МВцентр, 1994. – 256с.
24. Крейнина М. Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки / М. Н. Крейнина. – М.: ИКУ «ДИС», 1997. – 224с.
25. Крылова Т.В. Выбор партнера. Анализ отчетности капиталистического предприятия / Т. В. Крылова. – М.: Финансы и статистика, 1991. – 200с.
26. Моляков Д. С. Финансы предприятия и отраслей народного хозяйства / Д. С. Моляков. – М.: Финансы и статистика. – 1996. – 243с.
27. Панова Г. С. Анализ финансового состояния коммерческого банка / Г. С. Панова. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 272с.
28. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – Мн.: ЧП «Экоперспектива», 1997. – 513с.
29. Савчук В. П. Финансовый менеджмент предприятий: прикладные вопросы с анализом деловых ситуаций / В. П. Савчук. – К.: Издательский дом «Максимум», 2001. – 600 с.
30. Сутормина В. М. Финансы зарубежных корпораций: Пособие / В.М. Сутормина. – К.: КНЕСУ, 2004. – 566с.

Книга двух, трех авторов:

- 31.Абрютина М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. - практ. пособие / М. С. Абрютина, А. В. Грачев. – М.: Издательство «Дело и сервис», 1998. – 256 с.
- 32.Алексеев Л. М. Экономический словарь: банковское дело, фондовый рынок (украинско-английско-русский толковый словарь) / Л. М. Алексеев, В. М. Олексиев, А. И. Юркевич. – К.: Издательский дом «Максимум», Тернополь: «Экономическая мысль», 2000. – 592 с.
- 33.Баканов М. И. Теория анализа хозяйственной деятельности / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 1994. – 435с.
- 34.Баканов М. И. Теория экономического анализа / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2000. - 416с.
- 35.Бор М. З. Менеджмент банков: организация, стратегия, планирование / М. З. Бор, В. В. Пятенко. – М.: ИКЦ «ДИС», 1997. – 288 с.
- 36.Джей К. Ш. Финансовый менеджмент / К. Ш. Джей, Г. С. Джоэл; Пер. с англ. – М.: Информационно-издательский дом «Филинъ», 1997. – 256с.
- 37.Івахненко В. М. Економічний аналіз: навч. – метод. посібник для самост. вивч. дисц. / В. М. Івахненко, М. І. Горбаток, В. С. Львович. – К.: КНЕУ, 1999.-345с.
- 38.Ковалев А. И. Анализ финансового состояния предприятия / А. И. Ковалев, В. П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 1997. – 564с.
- 39.Маркарян Е.А. Финансовый анализ / Е. А. Маркарян, Г. П. Герасименко. – М.: Приор, 1997. – 189 с.
- 40.Родионова В. М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции / В. М. Родионова, В. Я. Федотова. – М.: Перспектива, 1994. – 98с.
- 41.Ченг Ф. Ли. Финансы корпораций: теория, методы и практика / Ф. Ли Ченг, Джозеф И. Финнерти.; Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2000. – ХУІІІ, 686 с.
- 42.Шабалин Е. М. Как избежать банкротства / Е. М. Шабалин, Н. А. Кричевский, М. В. Карп. - М.: ИНФРА- М, 1996. – 144 с.
- 43.Шеремет А. Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 208 с.
- 44.Шеремет А. Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 1997. - 176с.
- 45.Шеремет А. Д. Финансы предприятий / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. - М.: ИНФРА-М, 1997. - 343с.
- 46.Шеремет А. Д. Финансовый анализ в коммерческом банке: [Произв. изд.] / А. Д. Шеремет, Г. Н. Щербакова. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 254 с.

Книга под заглавием:

- 47.Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник / Л. А. Богдановская, Г. Г. Винокуров, О.Ф. Мигун и др.; Под общей ред. В.И. Стражева. – 2-ое изд., стереотип. – Мн.: Выш.шк., 1996. – 363 с.

48. Антикризисное управление: Учеб. пособие для технических вузов / В. Г. Крыжановский, В. И. Лапенков, В. И. Лютер и др. / Под ред. Э. С. Минаева и В. П. Панагушина. – М.: «Издательство ПРИОР», 1998.- 432 с.
49. Бухгалтерский анализ: пер. с англ. – К.: Торгово–издательское бюро ВНУ, 1993. – 428с.
50. Количественные методы финансового анализа / Под ред. С. Дж. Брауна и М.П. Крицлена : пер. с англ. – М.: ИНФРА, 1996.- 234с.
51. Учебно – практическое пособие «Курсом реформ – учёт 2000» – Днепропетровск: ООО «Баланс – Клуб», 2000.- 657с.
52. Финансовое управление компанией / Под руководством В. Кузнецовой. – М.: Фонд «Правовая культура», 1995. – 384с.
53. Финансовый анализ деятельности фирмы. – М.: ИОТ-Сервис, 1995. – 456с.
54. Финансовый анализ деятельности фирмы. – М.: Крокус Интернейшнл, 1992. – 240с.
55. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник/ под ред. Е. С. Стояновой. – М.: изд-во Перспектива, 1996. – 405 с.
56. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: Учеб. пособие / Под ред. М. И. Баканова, А. Д. Шеремета. – М.: Финансы и статистика, 2000. - 656 с.
57. Экономический анализ деятельности банка / Учеб. пособие. – М.: «ИНФРА-М», 1996. - 144 с.

Статья из журналов (одного, двух и трех авторов):

58. Колесова І. В. Застосування кейс-технології у викладанні фінансових дисциплін / І. В. Колесова // Фінанси України. – 2001. - №3. – С.142-146.
59. Об определении понятия «платежеспособность» в контексте концепции ССФ // В. Галасюк, А. Вишневская-Галасюк // Фондовый рынок. - № 13. - 2003. – С.26-32
60. Одинцова Т. М. Аналіз діяльності фінансових посередників / Т. М. Одинцова, А. Д. Козінкіна // Фінанси України. – 2001. - №3. – С.86-98.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

(обязательное)

Пакет финансовой отчетности АО «Азовсталь»

Таблица А.1 – Актив АО «Азовсталь»

АКТИВ	Код рядка	На 31.12. 2004 г.	На 31.12. 2005 г.	На 31.12. 2006 г.
1	2	3	4	5
Нематеріальні активи:				
залишкова вартість	010	20.0	7103.0	3189.0
первісна вартість	011	3019.0	10827.0	11612.0
накопичена амортизація	012	2999.0	3724.0	8423.0
Незавершене будівництво	020	240394.0	490392.0	1815264.0
Основні засоби:				
залишкова вартість	030	1765958.0	1697430.0	2000313.0
первісна вартість	031	4598127.0	4695448.0	5375087.0
знос	032	2832169.0	2998018.0	3374774.0
Довгострокові фінансові інвестиції:				
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	207519.0	1641198.0	113833.0
інші фінансові інвестиції	045	18291.0	18356.0	29305.0
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	0.0	126565.0	8531.0
Відстрочені податкові активи	060	0.0	26705.0	91993.0
Інші необоротні активи	070	0.0	0.0	0.0
Гудвіл при консолідації	075	0.0	0.0	0.0
Усього за розділом I	080	2232182.0	4007749.0	4062428.0
Запаси:				
виробничі запаси	100	394653.0	649376.0	941947.0
тварини на вирощуванні та відгодівлі	110	0.0	0.0	0.0
незавершене виробництво	120	175483.0	341205.0	376606.0
готова продукція	130	0.0	28619.0	69009.0
товари	140	1660.0	1321.0	1383.0
Векселі одержані	150	4418.0	4418.0	7118.0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:				
чиста реалізаційна вартість	160	397215.0	1257991.0	1188993.0
первісна вартість	161	600091.0	1294388.0	1205785.0
резерв сумнівних боргів	162	202876.0	36397.0	16792.0

Продолжение таблицы А.1				
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
з бюджетом	170	134761.0	235011.0	318734.0
за виданими авансами	180	338124.0	602587.0	339459.0
з нарахованих доходів	190	0.0	0.0	0.0
із внутрішніх розрахунків	200	0.0	0.0	0.0
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	428956.0	34311.0	15026.0
Поточні фінансові інвестиції	220	0.0	0.0	19476.0
Грошові кошти та їх еквіваленти:				
в національній валюті	230	31872.0	170696.0	1002853.0
в іноземній валюті	240	4135.0	135201.0	241704.0
Інші оборотні активи	250	101940.0	219319.0	281192.0
Усього за розділом II	260	2013217.0	3680055.0	4803500.0
III. Витрати майбутніх періодів	270	13156.0	17805.0	55649.0
БАЛАНС	280	4258555.0	7705609.0	8921577.0

Таблиця А.2 – Пасив АО «Азовсталь»

ПАСИВ	Код рядка	На 31.12. 2004 г.	На 31.12. 2005 г.	На 31.12. 2006 г.
1	2	3	4	5
I. Власний капітал				
Статутний капітал	300	793551.0	793551.0	914450.0
Пайовий капітал	310	0.0	0.0	0.0
Додатковий вкладений капітал	320	0.0	0.0	0.0
Інший додатковий капітал	330	968007.0	963892.0	1068553.0
Резервний капітал	340	81289.0	129298.0	204163.0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	1307191.0	2459207.0	3807925.0
Неоплачений капітал	360	0.0	0.0	0.0
Вилучений капітал	370	0.0	0.0	57.0
Усього за розділом I	380	3150038.0	4345948.0	5995034.0
II. Забезпечення наступних витрат і платежів				
Забезпечення виплат персоналу	400	0.0	0.0	0.0
Інші забезпечення	410	0.0	0.0	0.0
Цільове фінансування	420	0.0	0.0	0.0
Усього за розділом II	430	0.0	0.0	0.0
III. Довгострокові зобов'язання				
Довгострокові кредити банків	440	0.0	0.0	0.0

Продолжение таблицы А.2				
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	0.0	918479.0	701389.0
Відстрочені податкові зобов'язання	460	77375.0	0.0	0.0
Інші довгострокові зобов'язання	470	3763.0	35970.0	190982.0
Усього за розділом III	480	81138.0	954449.0	892371.0
IV. Поточні зобов'язання				
Короткострокові кредити банків	500	130392.0	0.0	232300.0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	0.0	0.0	0.0
Векселі видані	520	77891.0	1904.0	1297.0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	530	512247.0	1350137.0	371303.0
Поточні зобов'язання за розрахунками:				
з одержаних авансів	540	38592.0	99983.0	127260.0
з бюджетом	550	6809.0	6912.0	8756.0
з позабюджетних платежів	560	0.0	0.0	0.0
зі страхування	570	6915.0	10304.0	14194.0
з оплати праці	580	12483.0	22775.0	34068.0
з учасниками	590	0.0	0.0	0.0
із внутрішніх розрахунків	600	0.0	0.0	0.0
Інші поточні зобов'язання	610	242050.0	913197.0	1244994.0
Усього за розділом IV	620	1027379.0	2405212.0	2034172.0
V. Доходи майбутніх періодів	630	0.0	0.0	0.0
БАЛАНС	640	4258555.0	7705609.0	8921577.0

Таблиця А.3 - Отчет о финансовых результатах АО «Азовсталь»

Стаття	Код рядка	1-й период	2-й период
1	2	3	4
Доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	010	7093757.0	16486809.0
Податок на додану вартість	015	491664.0	1009578.0
Акцизний збір	020	0.0	0.0
	025	0.0	0.0
Інші вирахування з доходу	030	1131792.0	3089708.0
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	5470301.0	12387523.0
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	4631755.0	9532669.0

Продолжение таблицы А.3			
Валовий:			
прибуток	050	838546.0	2854854.0
збиток	055	0.0	0.0
Інші операційні доходи	060	364686.0	777243.0
Адміністративні витрати	070	88259.0	241824.0
Витрати на збут	080	164642.0	369890.0
Інші операційні витрати	090	430629.0	1272770.0
Фінансові результати від операційної діяльності:			
прибуток	100	519702.0	1747613.0
збиток	105	0.0	0.0
Доход від участі в капіталі	110	0.0	0.0
Інші фінансові доходи	120	44.0	14007.0
Інші доходи	130	15269.0	395187.0
Фінансові витрати	140	9387.0	89776.0
Втрати від участі в капіталі	150	0.0	0.0
Інші витрати	160	10900.0	475964.0
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування:			
прибуток	170	514728.0	1591067.0
збиток	175	0.0	0.0
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	258286.0	429966.0
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	0.0	0.0
Фінансові результати від звичайної діяльності:			
прибуток	190	256442.0	1161101.0
збиток	195	0.0	0.0
Надзвичайні:			
доходи	200	0.0	0.0
витрати	205	0.0	0.0
Податки з надзвичайного прибутку	210	0.0	0.0
Частки меншості	215	0.0	0.0
Чистий:			
прибуток	220	256442.0	1161101.0
збиток	225	0.0	0.0

Таблица А.4 – Элементы операционных затрат

Найменування показника	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Матеріальні затрати	230	7134045.0	4297197.0
Витрати на оплату праці	240	334436.0	258976.0
Відрахування на соціальні заходи	250	124601.0	96606.0
Амортизація	260	168110.0	157960.0
Інші операційні витрати	270	347962.0	259959.0
Разом	280	8109154.0	5070698.0

Таблица А.5 - Отчет о движении денежных средств АО «Азовсталь» на 31.12.04г.

Стаття	Код	За звітний період		За попередній період	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
1	2	3	4	5	6
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	010	514728.0	0.0	108041.0	0.0
Коригування на:					
амортизацію необоротних активів	020	157960.0	X	207206.0	X
збільшення (зменшення) забезпечень	030	0.0	0.0	0.0	0.0
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	34.0	149.0	11.0	0.0
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	0.0	4413.0	243.0	0.0
Витрати на сплату відсотків	060	9387.0	X	4518.0	X
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	677547.0	0.0	320019.0	0.0
Зменшення (збільшення):					
оборотних активів	080	0.0	147696.0	0.0	16088.0
витрат майбутніх періодів	090	0.0	3043.0	0.0	8419.0
Збільшення (зменшення):					
поточних зобов'язань	100	88416.0	0.0	13566.0	0.0
доходів майбутніх періодів	110	0.0	0.0	0.0	0.0
Грошові кошти від операційної діяльності	120	615224.0	0.0	309078.0	0.0
Сплачені:					
відсотки	130	X	9387.0	X	4518.0

Продолжение таблицы А.5					
податки на прибуток	140	X	7000.0	X	8403.0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	598837.0	0.0	296157.0	0.0
Рух коштів від надзвичайних подій	160	0.0	0.0	0.0	0.0
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	598837.0	0.0	296157.0	0.0
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності					
Реалізація:					
фінансових інвестицій	180	0.0	X	0.0	X
необоротних активів	190	0.0	X	0.0	X
майнових комплексів	200	0.0	0.0	0.0	0.0
Отримані:					
відсотки	210	41.0	X	18.0	X
дивіденди	220	4.0	X	131.0	X
Інші надходження	230	0.0	X	0.0	X
Придбання:					
фінансових інвестицій	240	X	222395.0	X	0.0
необоротних активів	250	X	111756.0	X	50724.0
майнових комплексів	260	X	0.0	X	0.0
Інші платежі	270	X	294260.0	X	146785.0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	0.0	628366.0	0.0	197360.0
Рух коштів від надзвичайних подій	290	0.0	0.0	0.0	0.0
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	300	0.0	628366.0	0.0	197360.0
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності					
Надходження власного капіталу	310	0.0	X	0.0	X
Отримані позики	320	989277.0	X	0.0	X
Інші надходження	330	0.0	X	0.0	X
Погашення позик	340	X	925834.0	X	97620.0
Сплачені дивіденди	350	X	0.0	X	0.0
Інші платежі	360	X	0.0	X	0.0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	63443.0	0.0	0.0	97620.0
Рух коштів від надзвичайних подій	380	0.0	0.0	0.0	0.0
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	390	63443.0	0.0	0.0	97620.0

Продолжение таблицы А.5					
Чистий рух коштів за звітний період	400	33914.0	0.0	1177.0	0.0
Залишок коштів на початок року	410	1978.0	X	812.0	X
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	149.0	34.0	0.0	11.0
Залишок коштів на кінець року	430	36007.0	X	1978.0	X

Таблица А.6 - Отчет о движении денежных средств АО «Азовсталь» на 31.12.05г.

Стаття	Код	За звітний період		За попередній період	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
1	2	3	4	5	6
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	010	1266874.0	0.0	514728.0	0.0
Коригування на:					
амортизацію необоротних активів	020	168110.0	X	157960.0	X
збільшення (зменшення) забезпечень	030	0.0	0.0	0.0	0.0
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	0.0	10825.0	34.0	149.0
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	0.0	56957.0	0.0	4413.0
Витрати на сплату відсотків	060	60712.0	X	9387.0	X
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	1427914.0	0.0	677547.0	0.0
Зменшення (збільшення):					
оборотних активів	080	0.0	1585620.0	0.0	147696.0
витрат майбутніх періодів	090	0.0	4649.0	0.0	3043.0
Збільшення (зменшення):					
поточних зобов'язань	100	2058037.0	0.0	88416.0	0.0
доходів майбутніх періодів	110	0.0	0.0	0.0	0.0

Продолжение А.6					
Грошові кошти від операційної діяльності	120	1895682.0	0.0	615224.0	0.0
Сплачені:					
відсотки	130	X	33734.0	X	9387.0
податки на прибуток	140	X	122371.0	X	7000.0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	1739577.0	0.0	598837.0	0.0
Рух коштів від надзвичайних подій	160	0.0	0.0	0.0	0.0
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	1739577.0	0.0	598837.0	0.0
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності					
Реалізація:					
фінансових інвестицій	180	86919.0	X	0.0	X
необоротних активів	190	874.0	X	0.0	X
майнових комплексів	200	0.0	0.0	0.0	0.0
Отримані:					
відсотки	210	6562.0	X	41.0	X
дивіденди	220	30085.0	X	4.0	X
Інші надходження	230	0.0	X	0.0	X
Придбання:					
фінансових інвестицій	240	X	1440009.0	X	222395.0
необоротних активів	250	X	412775.0	X	111756.0
майнових комплексів	260	X	0.0	X	0.0
Інші платежі	270	X	542719.0	X	294260.0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	0.0	2271063.0	0.0	628366.0
Рух коштів від надзвичайних подій	290	0.0	0.0	0.0	0.0
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	300	0.0	2271063.0	0.0	628366.0
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності					
Надходження власного капіталу	310	0.0	X	0.0	X
Отримані позики	320	2040637.0	X	989277.0	X
Інші надходження	330	0.0	X	0.0	X
Погашення позик	340	X	1250086.0	X	925834.0
Сплачені дивіденди	350	X	0.0	X	0.0
Інші платежі	360	X	0.0	X	0.0

Продолжение А.6					
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	790551.0	0.0	63443.0	0.0
Рух коштів від надзвичайних подій	380	0.0	0.0	0.0	0.0
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	390	790551.0	0.0	63443.0	0.0
Чистий рух коштів за звітний період	400	259065.0	0.0	33914.0	0.0
Залишок коштів на початок року	410	36007.0	X	1978.0	X
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	10825.0	0.0	149.0	34.0
Залишок коштів на кінець року	430	305897.0	X	36007.0	X

Таблица А.7 - Отчет о движении денежных средств АО «Азовсталь» на 31.12.06г.

Стаття	Код	За звітний період		За попередній період	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
1	2	3	4	5	6
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	010	1591067.0	0.0	1452626.0	0.0
Коригування на:					
амортизацію необоротних активів	020	190638.0	X	200744.0	X
збільшення (зменшення) забезпечень	030	0.0	0.0	0.0	250.0
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	0.0	18314.0	0.0	10825.0
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	66770.0	0.0	0.0	56571.0
Витрати на сплату відсотків	060	89776.0	X	61170.0	X
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	1919937.0	0.0	1646894.0	0.0

Продолжение таблицы А.7					
Зменшення (збільшення):					
оборотних активів	080	0.0	95676.0	0.0	1616472.0
витрат майбутніх періодів	090	0.0	36826.0	0.0	4874.0
Збільшення (зменшення):					
поточних зобов'язань	100	0.0	223661.0	2028381.0	0.0
доходів майбутніх періодів	110	0.0	0.0	0.0	0.0
Грошові кошти від операційної діяльності	120	1563774.0	0.0	2053929.0	0.0
Сплачені:					
відсотки	130	X	91093.0	X	34192.0
податки на прибуток	140	X	522487.0	X	163357.0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	950194.0	0.0	1856380.0	0.0
Рух коштів від надзвичайних подій	160	0.0	0.0	0.0	0.0
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	950194.0	0.0	1856380.0	0.0
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності					
Реалізація:					
фінансових інвестицій	180	1610970.0	X	89547.0	X
необоротних активів	190	2018.0	X	1497.0	X
майнових комплексів	200	0.0	0.0	0.0	0.0
Отримані:					
відсотки	210	0.0	X	6826.0	X
дивіденди	220	18.0	X	30085.0	X
Інші надходження	230	81050.0	X	137008.0	X
Придбання:					
фінансових інвестицій	240	X	86737.0	X	1523173.0
необоротних активів	250	X	818984.0	X	504464.0
майнових комплексів	260	X	0.0	X	0.0
Інші платежі	270	X	793165.0	X	678157.0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	0.0	4830.0	0.0	2440831.0
Рух коштів від надзвичайних подій	290	0.0	0.0	0.0	0.0
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	300	0.0	4830.0	0.0	2440831.0
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності					

Продолжение таблицы А.7					
Надходження власного капіталу	310	0.0	X	0.0	X
Отримані позики	320	1975151.0	X	2409720.0	X
Інші надходження	330	64958.0	X	0.0	X
Погашення позик	340	X	2037418.0	X	1543897.0
Сплачені дивіденди	350	X	0.0	X	0.0
Інші платежі	360	X	50016.0	X	0.0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	0.0	47325.0	865823.0	0.0
Рух коштів від надзвичайних подій	380	0.0	0.0	0.0	0.0
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	390	0.0	47325.0	865823.0	0.0
Чистий рух коштів за звітний період	400	898039.0	0.0	281372.0	0.0
Залишок коштів на початок року	410	328204.0	X	36007.0	X
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	18314.0	0.0	10825.0	0.0
Залишок коштів на кінець року	430	1244557.0	X	328204.0	X

Заказ № _____ от « ____ » _____ 2007. Тираж _____ экз

Издательство СевНТУ