

Министерство образования и науки Украины
Севастопольский национальный технический университет

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

**Методические указания
для практических занятий
для студентов специальности
8.030508.01 «Финансы и кредит»
всех форм обучения**

Севастополь
2013

УДК 336.11

Финансовый менеджмент. Методические указания для практических занятий для студентов специальности 8.030508.01 «Финансы и кредит» всех форм обучения / Сост. Е.А. Кричевец. – Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2013. – 36 с.

Целью методических указаний является обеспечение студентов магистерской подготовки по специальности 8.030508.01 «Финансы и кредит» необходимыми методическими рекомендациями для практических занятий по дисциплине «Финансовый менеджмент».

Методические указания предназначены для студентов специальности 8.030508.01 «Финансы и кредит» всех форм обучения.

Методические указания рассмотрены и утверждены на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол № 12 от «07» июня 2013 г.

Допущено учебно-методическим центром СевНТУ в качестве методических указаний.

Рецензент: Доценко О.С., канд. экон. наук, доцент кафедры учета и аудита Севастопольского национального технического университета

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	стр. 3
Тема 1. Содержание, цели, задачи финансового менеджмента. Субъекты, объекты, организация и функции финансового менеджмента на предприятии.....	4
Тема 2. Методика финансовых расчетов и ее применение в финансовом менеджменте.....	6
Тема 3. Управление риском и доходностью финансовых инвестиций предприятия.....	8
Тема 4. Управление реальными инвестициями предприятия.....	10
Тема 5. Управление оборотным капиталом предприятия.....	12
Тема 6. Стоимость и оптимизация структуры капитала предприятия.....	16
Тема 7. Управление прибылью предприятия.....	18
Тема 8. Управление денежными потоками предприятия.....	21
Тема 9. Управление финансовыми рисками	23
Тема 10. Анализ финансовых отчетов.....	24
Тема 11. Антикризисный менеджмент предприятия.....	26
Библиографический список.....	28
Приложение А Финансовая отчетность ПрАО «Ужгородская швейная фабрика».....	31

ВВЕДЕНИЕ

В настоящем издании содержатся планы проведения и методические указания для практических занятий по дисциплине «Финансовый менеджмент», задачи, тестовые задания и вопросы для обсуждения. Данная методическая разработка предназначена для использования на аудиторных занятиях, для самостоятельной работы студентов магистерской подготовка по специальности 8.030508.01 «Финансы и кредит» всех форм обучения и призвана конкретизировать теоретические знания, полученные на лекционных занятиях по дисциплине «Финансовый менеджмент».

В методические указания включены теоретические вопросы, тестовые и практические задания по следующим темам дисциплины «Финансовый менеджмент»:

1. Содержание, цели, задачи финансового менеджмента. Субъекты, объекты, организация и функции финансового менеджмента на предприятии
2. Методика финансовых расчетов и ее применение в финансовом менеджменте
3. Управление риском и доходностью финансовых инвестиций предприятия
4. Управление реальными инвестициями предприятия
5. Управление оборотным капиталом предприятия
6. Стоимость и оптимизация структуры капитала предприятия
7. Управление прибылью предприятия
8. Управление денежными потоками предприятия
9. Управление финансовыми рисками
10. Анализ финансовых отчетов
11. Антикризисный менеджмент предприятия

Данные методические указания могут использоваться студентами заочной и ускоренной форм обучения по специальности 8.030508.01 «Финансы и кредит» в качестве пособия для самостоятельного изучения и индивидуальной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент».

ТЕМА 1. СОДЕРЖАНИЕ, ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА. СУБЪЕКТЫ, ОБЪЕКТЫ, ОРГАНИЗАЦИЯ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА НА ПРЕДПРИЯТИИ

1. Финансовый менеджмент в системе управления предприятием
2. Цель и задачи финансового менеджмента
3. Функции и механизм финансового менеджмента
4. Методы финансового менеджмента
5. Система обеспечения финансового менеджмента и ее структура

ВОПРОСЫ К ОБСУЖДЕНИЮ

- 1) В чем состоит сущность финансового менеджмента?
- 2) Поясните основные задачи стратегического и тактического финансового менеджмента
- 3) На каких принципах базируется финансовый менеджмент?
- 4) Прокомментируйте функции финансового менеджмента как управляющей системы

ТЕСТЫ

Тест 1.1. Основной целью финансового менеджмента предприятия является:

- А – обеспечение максимизации стоимости предприятия
- Б – оптимизация инвестиционного портфеля
- В – обеспечение максимизации чистого операционного потока предприятия
- Г – обеспечение формирования необходимого объема финансовых ресурсов предприятия

Тест 1.2. Механизм финансового менеджмента представляет собой

- А – систему основных элементов, регулирующих процесс разработки и реализации управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия
- Б – системы и методы финансового анализа и финансового планирования
- В – систему информационного обеспечения финансового менеджмента
- Г – систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота денежных средств

Тест 1.3. Объектом финансового менеджмента являются:

- А – финансовые ресурсы
- Б – финансовые ресурсы и финансовые отношения предприятия
- В – материальные, финансовые и трудовые ресурсы предприятия
- Г – финансовые отношения предприятия

Тест 1.4. Финансовый менеджмент – это:

- А – система методов, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия
- Б – система принципов использования финансовых ресурсов предприятия
- В – организация денежного оборота предприятия
- Г – процесс формирования финансовых ресурсов

Тест 1.5. Принцип интегрированности финансового менеджмента с общей системой управления предприятием предполагает:

- А – подготовку альтернативных проектов управленческих решений;
- Б – разработку финансовых решений, которые не вступали бы в противоречие с миссией предприятия;
- В – разработку взаимосвязанных решений, каждое из которых вносит свой вклад в результативность финансовой деятельности предприятия
- Г – необходимость подготовки финансовых решений в соответствии с изменениями внешней среды и внутренних параметров функционирования предприятия.

Тест 1.6. Принцип высокого динамизма управления предполагает:

- А – подготовку альтернативных проектов управленческих решений
- Б – разработку финансовых решений, которые не вступали бы в противоречие с миссией предприятия;
- В – разработку взаимосвязанных решений, каждое из которых вносит свой вклад в результативность финансовой деятельности предприятия
- Г – необходимость подготовки финансовых решений в соответствии с изменениями внешней среды и внутренних параметров функционирования предприятия

Тест 1.7. Принцип ориентированности финансового менеджмента на стратегические цели развития предприятия предполагает:

- А – учет взаимосвязей между различными направлениями общего менеджмента предприятия;
- Б – разработку финансовых решений, которые не вступали бы в противоречие с миссией предприятия;
- В – подготовку альтернативных проектов управленческих решений
- Г – необходимость подготовки финансовых решений в соответствии с изменениями внешней среды и внутренних параметров функционирования предприятия.

Тест 1.8. Принцип комплексного характера формирования управленческих решений предполагает:

- А – необходимость подготовки финансовых решений в соответствии с изменениями внешней среды и внутренних параметров функционирования предприятия
- Б – разработку финансовых решений, которые не вступали бы в противоречие с миссией предприятия;
- В – разработку взаимосвязанных решений, каждое из которых вносит свой вклад в результативность финансовой деятельности предприятия
- Г – подготовку альтернативных проектов управленческих решений

ТЕМА 2. МЕТОДИКА ФИНАНСОВЫХ РАСЧЕТОВ И ЕЕ ПРИМЕНЕНИЕ В ФИНАНСОВОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ

1. Факторы, определяющие стоимость денег во времени
2. Дисконтирование и компаундирование простых величин
3. Дисконтирование и компаундирование аннуитетов

ВОПРОСЫ К ОБСУЖДЕНИЮ

- 1) Какие причины лежат в основе изменения временной стоимости денег?
- 2) Прокомментируйте сущность дисконтирования и компаундирования
- 3) Дайте определение аннуитета.
- 4) Какие виды финансовых рент существуют? Приведите примеры

ТЕСТЫ

Тест 2.1. Если выплаты производятся в начале каждого расчетного периода, то такая рента называется:

- | | |
|-------------------|----------------------|
| А – постнумерандо | Б – пренумерандо |
| В – вечная рента | Г – регулярная рента |

Тест 2.2. Если производится m - разовое начисление сложных процентов в течение года, то:

- | | |
|--|--|
| А – процентная ставка возводится в степень m | Б – процентная ставка возводится в степень $1/m$ |
| В – процентная ставка увеличивается в m раз | Г – процентная ставка уменьшается в m раз |

Тест 2.3. Для определения текущей стоимости денежных средств при условии начисления непрерывных процентов используется формула

- | | |
|-------------------------|---------------------------|
| А – $FV = PV (1 + r)^n$ | Б – $PV = FV / (1 + r)^n$ |
| В – $FV = PV * e^{r*n}$ | Г – $PV = FV / e^{r*n}$ |

Тест 2.4. Для определения будущей стоимости денежных средств при условии начисления простых процентов используется формула

- | | |
|-------------------------|---------------------------|
| А – $FV = PV (1 + r)^n$ | Б – $PV = FV / (1 + r)^n$ |
| В – $FV = PV (1 + r*n)$ | Г – $PV = FV / (1 + r*n)$ |

Тест 2.5. Для определения текущей стоимости денежных средств при условии начисления сложных процентов используется формула

- | | |
|-------------------------|---------------------------|
| А – $FV = PV (1 + r)^n$ | Б – $PV = FV / (1 + r)^n$ |
| В – $FV = PV (1 + r*n)$ | Г – $PV = FV / (1 + r*n)$ |

Тест 2.6. Для определения будущей стоимости денежных средств при условии начисления сложных процентов m раз в год используется формула

- | | |
|---|---|
| А – $FV = PV (1 + \frac{r}{m} * n * m)$ | Б – $PV = FV / (1 + \frac{r}{m} * n * m)$ |
| В – $FV = PV (1 + r/m)^{n*m}$ | Г – $PV = FV / (1 + r/m)^{n*m}$ |

Тест 2.7. Множитель наращенного аннуитета исчисляется по формуле:

$$A - FVIFA_{r,n} = \frac{(1+r)^n - 1}{r}$$

$$Б - PVIFA_{r,n} = \frac{1 - (1+r)^{-n}}{r} = \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n}$$

$$B - FVIF_{r,n} = PV (1 + r \cdot n)$$

$$Г - PVIF_{r,n} = FV / (1 + r \cdot n)$$

Тест 2.8. Будущая стоимость вечной ренты определяется по формуле:

$$A - FVIFA_{r,n} = \frac{(1+r)^n - 1}{r}$$

$$Б - PVIFA_{r,n} = \frac{1 - (1+r)^{-n}}{r} = \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n}$$

$$B - PV = A / r$$

$$Г - FV = A \cdot r$$

Тест 2.9. Дисконтирование – это процесс:

A – определения текущей стоимости по известной будущей стоимости

Б – процесс определения будущей стоимости по известной настоящей стоимости

В – процесс осуществления периодических равных выплат денежных средств

Г – процесс получения периодических равных поступлений денежных средств

Тест 2.10. Компаундирование – это процесс:

A – определения текущей стоимости по известной будущей стоимости

Б – процесс определения будущей стоимости по известной настоящей стоимости

В – процесс осуществления периодических равных выплат денежных средств

Г – процесс получения периодических равных поступлений денежных средств

ЗАДАЧИ

Задача 2.1. Вкладчиком помещены на депозит в банк 2000 грн. сроком на 4 года под 15%. какова будет наращенная сумма вклада к концу срока при условии начисления

а) простых процентов;

б) сложных процентов?

Задача 2.2. Определить будущую стоимость вложения 10000 грн. под 12% годовых через 2 года, если проценты начисляются ежеквартально? Какова ожидаемая будущая стоимость вложения, если проценты начисляются ежемесячно?

Задача 2.3. Банк предлагает 15% годовых. Чему должен быть равен первоначальный вклад, чтобы через 3 года иметь на счете 5 000 грн.?

Задача 2.4. На счете в банке 1,8 млн. грн. Банк платит 14% годовых по схеме сложных процентов. Предлагается использовать весь капитал в качестве учредительного взноса в предприятие, при этом предполагается удвоение капитала за 5 лет. Стоит ли принимать предложение?

Задача 2.5. Клиент вносит на годичный сберегательный счет по 500 грн. ежемесячно. Банк начисляет проценты из расчета 36% годовых. Определите конечную сумму вклада при условии, что:

A) средства вносятся клиентом 1-го числа ежемесячно;

Б) средства вносятся клиентом 30 (31) числа ежемесячно.

Задача 2.6. Рассчитать текущую стоимость аннуитета, дающего право получения по 2000 грн. два раза в год в течение 8 лет. Норма процента – 20% годовых

А) средства вносятся клиентом 1-го числа ежемесячно;

Б) средства вносятся клиентом 30 (31) числа ежемесячно.

Задача 2.7. Рассчитать равный ежегодный платеж, включающий гашение кредита и проценты за пользования им, если кредит был получен на таких условиях: Сумма кредита – 40000 грн., срок кредита – 4 года, ставка кредитования – 24% годовых. Построить график погашения кредита.

Задача 2.8. Банк выдал ссуду в 30000 под 12% годовых, погашение предусматривается в течение 2 лет равными ежеквартальными взносами, включающими гашение процентов и основного долга. Определите сумму взноса. Постройте схему возврата ссуды с указанием процентов и основной суммы долга.

ТЕМА 3. УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ И ДОХОДНОСТЬЮ ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. Определение и измерение риска
2. Оценка общего риска финансовых активов
3. Измерение риска портфеля ценных бумаг
4. Понятие эффективного портфеля
5. Концепция β -коэффициента

ВОПРОСЫ К ОБСУЖДЕНИЮ

- 1) Какие принципы лежат в основе управления финансовыми инвестициями предприятия?
- 2) Какие показатели характеризуют уровень общего риска финансовых активов?
- 3) Дайте определение рыночного риска финансовых активов.
- 4) Что иллюстрируют кривые безразличия инвесторов?

ТЕСТЫ

Тест 3.1. β -коэффициент акции

А - измеряет риск портфеля

Б - измеряет изменчивость доходности акции по отношению к изменчивости доходности среднерыночного портфеля

В - измеряет соотношение риска и доходности для отдельной акции

Г - отношение среднеквадратического отклонения к ожидаемому значению доходности:

Тест 3.2. Средняя акция – это:

А - акция, которая обеспечивает держателю среднюю рыночную доходность

Б - акция, рыночная цена которой совпадает со средним рыночным показателем

В - акция, β -коэффициент которой равен 1

Г - акция, у которой коэффициент вариации равен 1

Тест 3.3. Коэффициент корреляции показывает:

- А - соотношение "риск-доходность" для финансового актива
- Б - изменяет общий риск финансового актива
- В - измеряет изменчивость доходности акции по отношению к изменчивости доходности среднерыночного портфеля
- Г - измеряет тесноту связи между динамикой доходности ценных бумаг

Тест 3.4. Ожидаемая доходность акции

- А - уровень доходности, получаемый в среднем по акциям, входящим в портфель
- Б - уровень доходности акции, β -коэффициент которой равен 1,0
- В - ожидаемое среднее значение распределения вероятностей возможных значений доходности акции в будущем
- Г - уровень доходности акции, который инвестор считает приемлемым для себя при данном уровне риска.
- Д - уровень доходности акции, на который инвестор рассчитывает в будущем

Тест 3.5. Общий риск финансовых активов измеряется с помощью показателей:

- А - σ_A^2 Б - σ_P В - $3 \cdot \hat{k}$ Г - CV_A Д - $COV_{A,B}$ Е - $r(A,B)$ Ж - β

Тест 3.6. Риск портфеля

- А - средневзвешенная рисков активов, составляющих портфель
- Б - измеряется среднеквадратическим отклонением доходности и зависит от корреляции активов, входящих в состав портфеля
- В - равен нулю
- Г - равен рыночному (недиверсифицируемому) риску
- Д - сумма общего риска и рыночного риска

ЗАДАЧИ

Задача 3.1 Имеются следующие данные о вероятной доходности акций X и Z (см. таблицу 3.1). Рассчитайте показатели общего риска финансовых активов. Какая ценная бумага более рискованна?

Таблица 3.1 – Вероятная доходность финансовых активов, %

Вероятность	Финансовый актив X	Финансовый актив Z
0,25	12	40
0,50	20	25
0,25	32	10

Задача 3.2. Безрисковая норма доходности составляет 12% годовых, среднерыночная доходность – 15% годовых. β -коэффициент акции F составляет 1,35, а акции G – 0,85. Определите требуемую доходность акций F и G аналитическим и графическим методами. Как изменится требуемая доходность акций, если среднерыночная ставка вырастет до 17% годовых.

Задача 3.4. Предприятие располагает следующими данными о распределении вероятностей доходности ценных бумаг, обращающихся на рынке, и рынка ценных бумаг в целом (см. таблицу 3.2).

Таблица 3.2 - Распределение вероятностей доходности ценных бумаг и рынка ценных бумаг в целом

Вероятность	Возможная доходность ценных бумаг, %			
	Акция А	Акция В	Акция С	Рынок
0,10	20,0	13,0	15,0	14,0
0,20	18,0	15,0	18,0	15,5
0,40	16,0	17,0	21,0	17,0
0,20	14,0	19,0	24,0	18,5
0,10	12,0	21,0	27,0	20,0

Финансовому директору ООО "Производственное объединение "Сириус" предложены два возможных варианта формирования портфеля ценных бумаг:

портфель № 1 - 40% А, 60% В;

портфель № 2 – 50% А, 50% D

Рассчитать показатели риска и доходности предложенных портфелей ценных бумаг. Выбрать наилучший вариант инвестирования средств с точки зрения максимизации ожидаемой доходности портфеля, минимизации риска вложений и диверсификации риска портфеля.

ТЕМА 4. УПРАВЛЕНИЕ РЕАЛЬНЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. Теоретические основы управления реальными инвестициями
2. Стандартные показатели эффективности инвестиционных проектов
3. Дополнительные показатели эффективности реальных инвестиций

ВОПРОСЫ К ОБСУЖДЕНИЮ

- 1) Перечислите специфические черты реальных инвестиций предприятия
- 2) Какие проблемы реального инвестирования актуальны для отечественной экономики?
- 3) Какие основные подходы к оценке эффективности реальных инвестиционных проектов существуют?

ТЕСТЫ

Тест 4.1. Компании-инвестору рекомендуется принять инвестиционный проект, если:

А - показатель $IRR = 0$

Б - показатель $IRR > 0$

В - показатель $NPV < 0$

Г - показатель $NPV > 0$

Тест 4.2. Проблема множественности IRR решается с помощью использования:

- А - показателя MIRR
- Б - критерия NPV
- В - сравнения значения показателей PP и DPP
- Г - дисконтирования NPV

Тест 4.3. При расчете каких показателей эффективности инвестиционных проектов используется процесс наращения:

- А – NPV
- Б – DPP
- В – MIRR
- Г – ARR

Тест 4.4. При расчете каких показателей эффективности инвестиционных проектов используется процесс дисконтирования:

- А – NPV
- Б – PP (методом среднего денежного потока)
- В – PP (кумулятивным методом)
- Г – ARR

Тест 4.5. Из двух альтернативных инвестиционных проектов предприятию-инвестору рекомендуется принять тот, по которому:

- А – предполагаются более значительные поступления денежных средств
- Б – предусмотрены меньшие вложения денежных средств
- В – выше внутренняя норма доходности
- Г – ниже чистая приведенная стоимость

Тест 4.6. Расчет учетной доходности реального инвестиционного проекта производится по формуле:

$$\begin{array}{ll}
 \text{А} - \sum_{i=0}^n \frac{CF_i}{(1+k)^i} & \text{Б} - \frac{\sum CIF}{\sum COF} \\
 \text{В} - \frac{\sum DCIF}{\sum DCOF} & \text{Г} - \frac{COF}{CIF} + k
 \end{array}$$

Тест 4.7. Показатель срока окупаемости отражает:

- А - внутреннюю доходность инвестиционного проекта
- Б - чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта на последний год реализации проекта
- В - ожидаемое число лет, в течение которых будут возмещены первоначально сделанные инвестиции
- Г - величину средней годовой прибыли на единицу инвестиций

ЗАДАЧИ

Задача 4.1. Предприятие намерено приобрести производственную линию, которая позволит производить 1000 пар обуви в год.

Расчетный срок службы оборудования – 4 года. Приобретение оборудования предполагается в 20X1 году, выпуск обуви начнется в 20X2 году.



Стоимость оборудования – 100000 грн. Расходы на наладку, монтаж, пуско-наладочные работы и выпуск пробной партии продукции – 10 000 грн. По окончании срока службы оборудования предприятие должно будет понести расходы на демонтаж и утилизацию оборудования в сумме 5 000 грн.

Отпускная цена 1 пары – 100 грн. Доля материальных затрат и затрат на оплату труда в отпускной цене – 55%.

Возможно приобретение оборудования:

- ✓ за счет собственных средств предприятия;
- ✓ за счет банковского кредита на срок 5 лет под 10% годовых.

Выберите источник финансирования, если рыночная норма процента – 12% годовых.

ТЕМА 5. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. Цель, задачи и последовательность управления оборотным капиталом предприятия
2. Стратегии управления оборотным капиталом предприятия
3. Управление запасами товаро-материальных ценностей
4. Управление дебиторской задолженностью
5. Управление денежными средствами предприятия

ВОПРОСЫ К ОБСУЖДЕНИЮ

- 1) Прокомментируйте содержание политики управления оборотным капиталом предприятия.
- 2) Какие альтернативные стратегии в области объема и структуры оборотных активов могут применяться предприятиями?
- 3) Дайте характеристику альтернативных стратегий финансирования оборотных активов предприятия.
- 4) Какие специфические особенности основных элементов оборотных активов необходимо учитывать в процессе управления ими?

ТЕСТЫ

Тест 5.1. Использование метода индивидуальной оценки целесообразно при учете запасов:

- А - товаро-материальных ценностей с низкой стоимостью
- Б - дорогостоящих товаро-материальных ценностей
- В - многочисленных ТМЦ, большой их номенклатуре
- Г - товаро-материальных ценностей с высокой оборачиваемостью

Тест 5.2. Под оптимальным остатком денежных средств понимают:

- А - остаток, соответствующий среднеотраслевому остатку денежных средств
- Б - остаток, соответствующий установленному учреждением коммерческого банка лимиту остатка денежных средств в кассе и на текущем счете

В - остаток, позволяющий максимизировать прибыль при поддержании постоянной ликвидности, платежеспособности, кредитоспособности и сохранении возможности оплачивать непредвиденные расходы

Г - остаток, позволяющий оплачивать текущие и непредвиденные потребности по первому требованию кредиторов

Тест 5.3. Эффективное управление запасами на предприятии позволяет:

А - сократить длительность производственного и коммерческого циклов

Б - минимизировать общие затраты на поддержание запасов

В - оптимизировать структуру финансовых активов

Г - повысить эффективность использования внеоборотных активов

Тест 5.4. Оптимальный остаток денежных средств в условиях определенности рассчитывается по формуле:

$$А - EOQ = Q^* = \sqrt{\frac{2 * S * F}{c * P}}$$

$$Б - WACC = k_{CK} * \frac{CK}{K} + k_{ЗК} * \frac{ЗК}{K}$$

$$В - C^* = \sqrt{\frac{2 * T * F}{k}}$$

$$Г - Z = \sqrt{\frac{3 * \sigma^2 * F}{4 * k_{он}}} + L$$

Тест 5.5. Модель оптимальной партии заказа, используемая в процессе управления запасами товаро-материальных ценностей, принимает во внимание:

А – затраты на хранение запасов

Б – затраты, связанные с нехваткой запасов

В – затраты на оформление и выполнение заказов поставок

Г – совокупные затраты, связанные с поддержанием запасов

Тест 5.6. Цель управления оборотными активами состоит:

А – в минимизации затрат на поддержание материальных оборотных активов при обеспечении бесперебойной производственной и сбытовой деятельности

Б – в обеспечении и поддержании постоянной платежеспособности предприятия

В – в формировании необходимого объема и состава оборотных средств и в оптимизации источников их финансирования

Г – в обеспечении рентабельности текущей деятельности

Тест 5.7. Оптимальный остаток денежных средств в условиях неопределенности рассчитывается по модели:

А – Миллера – Орра

Б – Баумоля

В – Уилсона

Г – Модильяни – Миллера

Тест 5.8. Управление оборотными активами включает:

А – регулирование денежных потоков, ожидаемых в ближайшем будущем (в течение 1 года)

Б – регулирование денежных потоков, ожидаемых в ближайшем будущем (в течение 1 месяца)

В – регулирование денежных потоков, возникающих в результате операционной и инвестиционной деятельности предприятия

Г – регулирование денежных потоков, возникающих в результате операционной и финансовой деятельности предприятия

Тест 5.9. Ограничительный подход в области объема и структуры оборотных средств позволяет:

А – снизить до минимально возможного уровня размер оборотных средств

Б – создать достаточные резервы оборотных активов

В – сократить риск нехватки оборотных средств

Г – сократить риск ликвидности

Тест 5.10. Агрессивная стратегия финансирования оборотных активов позволяет:

А – снизить финансовые затраты по обслуживанию капитала предприятия

Б – сократить риск ликвидности предприятия

В – сократить риск финансовой устойчивости предприятия

Г – согласовать сроки существования активов и пассивов предприятия

ЗАДАЧИ

Задача 5.1. За год предприятие произвело семь единиц продукции и понесло на их изготовление следующие затраты (см. таблицу 5.1)

Таблица 5.1 - Затраты на производство продукции предприятия

Номер единицы	1	2	3	4	5	6	7	Итого
Затраты, тыс. грн.:	45	46	47	48	49	50	51	336

Реализованы за год были единицы №1, №3, №4, №7. Цена реализации составляла 68 тыс. грн.

Определить стоимость реализованной продукции, прибыль от реализации, стоимость запасов нерезализованной продукции, если учет запасов осуществляется по методу:

- 1) FIFO;
- 2) LIFO;
- 3) Средней стоимости;
- 4) Индивидуальной оценки

Задача 5.2. Предприятие имеет годовую потребность в материалах в размере 10 000 шт., цена приобретения составляет 30 грн. / шт. Затраты на хранение составляют 12% стоимости запасов. На оформление и выполнение одного заказа поставки материалов предприятие затрачивает 45 грн.

В настоящее время предприятие заказывает материалы 1 раз в полтора месяца (1 раз в 45 дней). Определите величину затрат на хранение запасов, на оформление и выполнение поставок и совокупные затраты на поддержание запасов.

Рассчитать оптимальный размер партии поставки. Каковы будут затраты при оптимальном размере партии?

Построить графики зависимости затрат от величины партии поставки.

Задача 5.3. Компания занимается оптовыми закупками и розничной реализацией шариковых ручек. Годовой объем реализации ручек составляет 134400 шт. Цена приобретения одной ручки – 12,0 грн., цена реализации – 16,0 грн. Годовые з

траты на хранение составляют 7% от стоимости запасов, затраты на оформление и выполнение одного заказа поставки – 72,0 грн.

На региональном рынке работают два поставщика шариковых ручек:

1) ООО «Альфа», реализующее бумагу партиями от 6000 шт., предлагая при этом скидку 0,8%;

2) ЧП «Бета», которое реализует ручки партиями от 7200 шт., предлагая скидку 1,1%.

Выбрать поставщика.

Задание 5.4. Предприятие реализует продукцию по условиям 10/30, брутто 90. 20% покупателей пользуются скидками, а 10% - получают кредит на максимальный срок. Объемы реализации продукции представлены в таблице 5.2. Необходимо спрогнозировать сумму дебиторской задолженности по месяцам и рассчитать оборачиваемость ДЗ по месяцам и по кварталам на первое полугодие.

Таблица 5.2 – Динамика объема реализации продукции

Показатель	Месяцы					
	январь	февраль	март	апрель	май	июнь
Выручка брутто, тыс. грн.	140	120	110	150	170	130

Задание 5.5. Объем реализации продукции в настоящее время составляет 15000 ед. в год. Цена реализации – 18,0 грн. Постоянные затраты на производство и реализацию продукции составляют 90 000 грн., переменные затраты – 38% в стоимости реализованной продукции. Предприятие намерено со следующего года начать кредитование покупателей, при этом ожидается рост объема реализации на 9%, а цену возможно будет увеличить на 5%. Затраты на организацию кредитования предполагаются на уровне 10 000 грн. Безнадежная дебиторская задолженность ориентировочно составит 0,5% от суммы выданных кредитов. Определите целесообразность кредитования покупателей.

Задание 5.6.

Предприятие держит ликвидные активы в краткосрочных ценных бумагах с годовой доходностью 12%. Годовая потребность в денежных средствах составляет 43 200 грн. Стоимость одной сделки по продаже ценных бумаг составляет 18 ден.ед. Определите оптимальный размер продажи ценных бумаг, количество сделок по продаже за год и через какие промежутки времени необходимо продавать ценные бумаги, а также доход от которого отказывается предприятие в пользу ликвидности.

Задание 5.7. Имеются следующие данные о динамике остатка денежных средств компании (см. таблицу 5.3).

Таблица 5.3 – Динамика остатка денежных средств предприятия.

День	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Остаток	150	70	45	110	90	30	70	25	140	100	80

Доходность рыночных ценных бумаг, за счет продажи которых компания предполагает пополнять запас денежных средств составляет 34,675% годовых. За проведение 1 операции по продаже ценных бумаг компания должна уплачивать 5 ден. ед.

Определить целевой остаток денежных средств, максимальный и средний уровни денежных средств предприятия.

ТЕМА 6. СТОИМОСТЬ И ОПТИМИЗАЦИЯ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

1. Цель, этапы и критерии разработки политики оптимизации структуры капитала
2. Теоретические подходы к оптимизации структуры капитала
3. Учет влияния рыночных факторов при оптимизации структуры капитала
4. Влияние налогообложения на структуру капитала предприятия

ВОПРОСЫ К ОБСУЖДЕНИЮ

- 1) В чем состоит цель оптимизации структуры финансирования предприятия?
- 2) На основании каких моделей возможен расчет стоимости капитала предприятия?
- 3) Каковы основные критерии оптимизации структуры финансирования предприятия?
- 4) Какой теоретический подход, с вашей точки зрения, наиболее предпочтителен для оптимизации структуры финансирования отечественных предприятий?

ТЕСТЫ

Тест 6.1. Использование каких источников финансирования понижает уровень левериджа предприятия:

- | | |
|------------------------|--------------------------|
| А – акции | Б - облигации |
| В - банковские кредиты | Г - коммерческие кредиты |

Тест 6.2. Основным критерием оптимизации структуры капитала является:

- А – обеспечение своевременности расчетов с капиталодателями
 Б – максимизация ликвидности предприятия
 В – повышение уровня левериджа
 Г – минимизация средневзвешенной стоимости капитала предприятия

Тест 6.3. Чем больше средневзвешенная стоимость капитала, тем рыночная стоимость предприятия

- А – больше
 Б – меньше
 В – более стабильна
 Г – между данными параметрами нет связи

Тест 6.4. Эффект финансового рычага позволяет увеличивать:

- А – доходность активов
 Б – величину активов

В – величину капитала

Г – рентабельность собственного капитала

ЗАДАЧИ

Задача 6. 1. В настоящее время прибыль до выплаты процентов и налогов предприятия составляет 52 000 грн. Капитал предприятия на данный момент сформирован следующим образом:

- 1) собственный капитал
 - 2000 обычных акций номиналом 300 грн.;
 - 200 привилегированных акций номиналом 150 грн. с дивидендным доходом 11,5% годовых.
- 2) заемный капитал
 - облигации на сумму 50000 грн. с процентным доходом 13% годовых (начисление и уплата 1 раз в году).

Предприятие нуждается дополнительно в 75000 грн. для модернизации производственного оборудования.

Данному предприятию предложены 4 возможных варианта привлечения ресурсов:

1. эмиссия обычных акций;
2. эмиссия привилегированных акций;
3. получение кредита в АКБ «Альфа» под 13,5% годовых на условиях ежеквартального начисления процентов и уплаты их в конце года;
4. получение кредита в АКБ «Бета» под 14,5% годовых на условиях ежегодного начисления процентов.

Задача 6.2. Компания на данный момент выпустила долговых обязательств на 4 000 ден. ед. Чистый доход от основной деятельности составил 3000 д.ед. Общий уровень капитализации равен 12%. Акционерный капитал состоит из 50 акций. Компания собирается дополнительно эмитировать долговые обязательства на 1000 д.ед. и выкупить на эту сумму акции. Определить цену акции до и после изменения структуры капитала. Ставка процента по займам – 10%

Задача 6.3. Чистый доход от основной деятельности компании составил 1000 д.ед. Общий уровень капитализации - 20%. Капитал компании на 10% состоит из долговых обязательств, выпущенных под 15% годовых, а на 90% - из собственных средств. Определить требуемую доходность на собственный капитал и доход инвестора, владеющего двумя процентами акций фирмы. Рынок капитала совершенен.

Задача 6.4. Прибыль до уплаты процентов и налогов составляет 10 000 д.ед. Требуемая доходность на собственный капитал - 14%. Ставка корпоративного налогообложения 30%. Компания рассматривает возможность эмиссии облигаций на сумму 20 000 д.ед. под 13% годовых.

- 1) Определить, как изменится стоимость компании после эмиссии долговых обязательств.

2) Определите стоимость компании, если кроме корпоративного налогообложения существует также налогообложение доходов индивидуальных инвесторов:

от владения акциями по ставке 22%,

от владения облигациями по ставке 27%.

3) Определите, изменится ли стоимость компании, если ставка индивидуального налогообложения доходов по акциям будет установлена на уровне 27%, а по облигациям – на уровне 22%

Задача 6.5. В настоящее время фирма не использует заемные средства. Необходимая доходность на собственный капитал составляет 16%. Прибыль до выплаты процентов и налогов равна 9000 д.ед., а ее налогообложение - 45%. Фирма намерена эмитировать долговые обязательства под 11% и располагает следующими данными, приведенным в таблице 6.1.

Таблица 6.1 – Зависимость текущей стоимости несовершенств рынка от величины заемного капитала предприятия

Вариант	1	2	3	4	5	6	7
Сумма займа	1000	2000	3000	4000	5000	6000	7000
Текущая стоимость несовершенств рынка капитала	10	35	100	350	700	2000	3000

Индивидуальные налоги с доходов по акциям 30%, по облигациям - 25%. Определите оптимальную структуру капитала.

ТЕМА 7. УПРАВЛЕНИЕ ПРИБЫЛЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. Цель и задачи управления прибылью предприятия
2. Управление формированием прибыли предприятия
3. Управление распределением прибыли предприятия

ВОПРОСЫ К ОБСУЖДЕНИЮ

- 1) В чем состоит основная цель управления прибылью предприятия?
- 2) Перечислите основные методы и приемы управления прибылью предприятия.
- 3) Прокомментируйте эффект операционного леввериджа предприятия. В чем его практическое значение?
- 4) Какие факторы влияют на управление распределением прибыли предприятия?

ТЕСТЫ

Тест 7.1. В каком порядке эмитентом проводится выплата процентов и дивидендов по собственным ценным бумагам?

- А – Привилегированные акции, обыкновенные акции, облигации
 Б – Облигации, все акции независимо от статуса
 В – Облигации, привилегированные акции, обыкновенные акции
 Г – Нет правильного ответа

Тест 7.2. Операционный рычаг позволяет увеличивать:

- А – доходность активов
- Б – величину активов
- В – величину капитала
- Г – ликвидность предприятия

Тест 7.3. Критерием разделения затрат на постоянные и переменные является характер их изменения:

- А – при изменении объема производимой продукции
- Б – при изменении объема реализованной продукции
- В – при изменении суммы используемого капитала
- Г – при изменении среднесписочной численности работников

Тест 7.4. Величина прибыли может регулироваться за счет

- А – рационального распределения выручки
- Б – возврата дебиторской задолженности
- В – увеличение показателей рентабельности
- Г – ускоренной амортизации

Тест 7.5. С позиции собственников фирмы можно ли брать кредит в банке по ставке, превышающей цену собственного капитала?

- А – Нельзя, потому что это приведет к снижению прибыли и уменьшению рентабельности собственного капитала.
- Б – Можно, так как цена источника долгосрочный банковский кредит корректируется в сторону уменьшения с учетом налога на прибыль
- В – Нельзя, так как это приводит к снижению цены собственного капитала
- Г – Можно в связи с тем, что цена собственного капитала всегда меньше банковской ставки

Тест 7.6. Выплата дивидендов акциями имеет следующие преимущества:

- А - нет дополнительного расходования денежных средств предприятия
- Б - изменение структуры капитала предприятия, повышение уровня левереджа
- В - получение акционерами преимуществ по налогообложению
- Г - ценность акций может быть выше, чем величина дивиденда в денежном выражении

ЗАДАЧИ

Задача 7.1. Объем реализации продукции составляет 10 000 шт. в год, цена реализации - 3,1 ден. ед.

Годовые затраты предприятия таковы:

постоянные затраты - амортизационные отчисления - 8 750 ден. ед.;
расходы на оплату труда - 9 400 ден. ед.;
прочие расходы - 2 200 ден. ед.

переменные затраты - материальные затраты 6 400 ден. ед.

Предприятие намерено пересмотреть затратную политику, переведя расход на оплату труда и прочие затраты в категорию переменных.

Определите точку безубыточности и запас финансовой прочности до и после корректировки затратной политики. Целесообразен ли пересмотр затратной политики?

Задача 7.2. Предприятие выпускает один вид продукции, цена реализации которого составляет 170 ден.ед. Годовой объем реализации - 25 000 ед. Себестоимость единицы продукции - 105 ден. ед., в том числе переменные затраты - 80 ден. ед. В плановом периоде предприятие намерено снизить цену реализации на 3%, что приведет к увеличению объема реализации на 11%. Определите изменение эффекта операционного рычага. Рассчитайте дополнительную прибыль, которую получит предприятие. Целесообразно ли производить снижение цены?

Задача 7.3. Уставный фонд ПАО «Барс» составляет 2 млн. ден. ед., номинальная стоимость акции - 25 ден. ед. В обращении находится 91% акций, из которых 16% - привилегированные акции со стабильной дивидендной доходностью 18%. Определить сумму дивидендов на одну простую акцию, доходность простых акций и общую сумму, направленную на выплату дивидендов, если прибыль ПАО «Барс» до налогообложения составляет 800 тыс. ден. ед., а на выплату дивидендов направляется 42% чистой прибыли.

Задача 7.4. Предприятие намерено 40% нераспределенной прибыли направить на выплату дивидендов. Определите наилучший способ выплаты дивидендов. Укрупненный баланс представлен в таблице 7.1.

Таблица 7.1 – Укрупненный баланс предприятия, тыс. грн.

Показатель	Сумма
Актив	
1. Основные средства	270,0
2. Запасы	40,0
3. Дебиторская задолженность	35,0
4. Денежные средства	25,0
Баланс	370,0
Пассив	
1. Уставный фонд	200,0
2. Нераспределенная прибыль	50,0
3. Долгосрочные займы кредиты	40,0
4. Текущие обязательства	80,0
Баланс	370,0

Задача 7.5.

Прибыль на одну акцию составляет 4,0 ден. ед. Рыночная норма рентабельности составляет 20% годовых. Рентабельность инвестиционных проектов, доступных предприятию - 24%. Предприятие рассматривает целесообразность установления дивидендного выхода на уровне 0%, 50%, 100%. Определите наилучший вариант

дивидендного выхода. Изменится ли решение, если предприятию будут доступны только инвестиционные проекты с рентабельностью 16% годовых?

ТЕМА 8. УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. Экономическая сущность денежных потоков предприятия
2. Цель и задачи управления денежными потоками предприятия
3. Последовательность выработки политики управления денежными потоками предприятия
4. Целевые параметры системы управления денежными потоками и оценка эффективности политики управления ими.

ВОПРОСЫ К ОБСУЖДЕНИЮ

- 1) Какие разновидности денежных потоков предприятия вам известны?
- 2) Какие методы исчисления денежных потоков применяются в Украине?
- 3) Какова цель управления денежными потоками предприятия?
- 4) Перечислите показатели, используемые в процессе управления денежными потоками предприятия.

ТЕСТЫ

Тест 8.1. Уменьшение какого-либо вида дебиторской задолженности приводит к возникновению:

- А – денежного притока от операционной деятельности;
- Б – денежного оттока от операционной деятельности;
- В – денежного притока от инвестиционной деятельности;
- Г – денежного оттока от инвестиционной деятельности

Тест 8.2. Уменьшение какого-либо вида кредиторской задолженности приводит к возникновению:

- А – денежного притока от операционной деятельности;
- Б – денежного оттока от операционной деятельности;
- В – денежного притока от финансовой деятельности;
- Г – денежного оттока от финансовой деятельности

Тест 8.3. План движения денежных средств (бюджет денежных средств) позволяет контролировать

- А – эффективность финансовых инвестиций
- Б – финансовые результаты деятельности
- В – своевременность расчетов предприятия
- Г – обеспеченность финансовыми ресурсами

Тест 8.4. Под движением денежных средств понимается:

- А – изменение величины дебиторской задолженности
- Б – изменение величины кредиторской задолженности
- В – все валовые денежные поступления и платежи предприятия
- Г – банковские операции с денежными ресурсами предприятия

Тест 8.5. При расчете чистого денежного потока от операционной деятельности непрямым (косвенным) методом используются:

- А – оплата труда персонала предприятия;
- Б – сумма приобретения нематериальных активов;
- В – сумма уплаченных процентов за пользование банковским кредитом;
- Г – сумма прироста запасов товаро-материальных ценностей;
- Д – сумма прироста кредиторской задолженности;
- Е – сумма амортизационных отчислений.

Тест 8.6. При расчете чистого денежного потока от операционной деятельности прямым методом используются:

- А – оплата труда персонала предприятия;
- Б – сумма приобретения нематериальных активов;
- В – сумма уплаченных процентов за пользование банковским кредитом;
- Г – сумма прироста запасов товаро-материальных ценностей;
- Д – сумма прироста кредиторской задолженности;
- Е – сумма амортизационных отчислений.

ЗАДАЧИ

Задача 8.1. По приведенным в таблице 8.1 данным об операциях предприятия за период рассчитайте чистый денежный поток от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, а также совокупный чистый денежный поток. Дайте заключение о качестве управления деятельностью предприятия на основании полученных данных.

Таблица 8.1 – Данные о проведенных предприятием операциях, тыс. грн.

Наименование операции	Сумма
1. Поступление выручки от реализации продукции	1872
2. Получен банковский кредит	601
3. Выплачена заработная плата	809
4. Приобретено производственное оборудование	2117
5. Перечислены налоги и иные обязательные платежи	549
6. Оплачены счета поставщиков сырья	1243
7. Получены проценты по облигациям ПАО «УкрНафта»	105
8. Начислены проценты за пользование банковским кредитом	42
9. Выплачены дивиденды собственникам	85
10. Покупателю отгружена готовая продукция с отсрочкой платежа	803
11. Получен аванс от покупателя за продукцию	264
12. Проданы морально устаревшие основные фонды	443
13. Инкассирована дебиторская задолженность	249
14. Получено оборудование на безвозмездной основе	62
15. Оплачено долевое участие в строительстве	200
16. По истечении исковой давности списана на убытки просроченная дебиторская задолженность	215
17. Поступили средства от эмиссии акций	2000

Задача 8.2. По данным финансовой отчетности ПрАО «Ужгородская швейная фабрика», приведенной в приложении А, рассчитайте значения основных коэффициентов денежных потоков (коэффициента ликвидности денежного потока, коэффициента окупаемости денежного потока, коэффициента эффективности денежного потока, коэффициента достаточности денежного потока для обслуживания задолженности, коэффициента оседания притока денежных средств и проч.) Прокомментируйте полученные данные

ТЕМА 9. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

1. Сущность и виды финансовых рисков. Проблематика количественного измерения уровня финансовых рисков
2. Цель и принципы управления финансовыми рисками
3. Механизмы нейтрализации финансовых рисков

ВОПРОСЫ К ОБСУЖДЕНИЮ

- 1) Какие разновидности финансовых рисков вам известны?
- 2) Прокомментируйте методы количественной оценки финансовых рисков предприятия.
- 3) Какой из методов нейтрализации рисков целесообразно применить при управлении процентным риском в деятельности предприятия? Приведите пример.
- 4) Какой из методов нейтрализации рисков целесообразно применить при управлении валютным риском в деятельности предприятия?
- 5) Какой из методов нейтрализации рисков целесообразно применить при управлении депозитным риском в деятельности предприятия?

ТЕСТЫ

Тест 9.1. Основная задача управления финансовыми рисками состоит в:

- А – минимизации уровня финансовых рисков
- Б – обеспечении нулевого уровня финансовых рисков
- В – максимизации прибыли предприятия при поддержании предусмотренного уровня риска
- Г – отказе от проведения высокорискованных операций

Тест 9.2. К внутренним механизмам нейтрализации финансовых рисков предприятия относятся:

- А – страхование рисков
- Б – хеджирование рисков
- В – создание резервов и запасов
- Г – распределение рисков

Тест 9.3. К внешним механизмам нейтрализации финансовых рисков предприятия относятся:

- А – лимитирование риска
- Б – диверсификация риска
- В – создание резервов и запасов
- Г – распределение рисков

Тест 9.4. На уровень финансового риска предприятия влияют:

- А – сбытовая политика предприятия
- Б – ликвидность активов
- В – структура финансирования
- Г – организация снабжения

Д – наличие скрытых резервов

Тест 9.5. На уровень операционного риска предприятия влияют:

А – сбытовая политика предприятия

Б – ликвидность активов

В – структура финансирования

Г – организация снабжения

Д – наличие скрытых резервов

Тест 9.6. Основными элементами системы управления финансовыми рисками являются:

А – идентификация рисков

Б – страхование рисков

В – нейтрализация рисков

Г – использование деривативов

Д – оценка рисков

ЗАДАЧИ

Задача 9.1. На основании экспресс-анализа финансовой отчетности ПрАО «Ужгородская швейная фабрика», приведенной в приложении А, сделайте заключение, какие виды финансовых рисков характерны для деятельности данного предприятия

ТЕМА 10. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ОТЧЕТОВ

1. Состав, характеристика и содержание финансовой отчетности предприятия
2. Методы и приемы анализа финансовых отчетов
3. Система показателей финансового состояния предприятия
4. Комплексный анализ финансового состояния предприятия

Вопросы к обсуждению

- 1) Какова структура системы финансовой отчетности предприятий в Украине?
- 2) Прокомментируйте цель и задачи анализа финансовых отчетов?
- 3) На каких принципах базируется система анализа финансовых отчетов?
- 4) Охарактеризуйте специфические черты анализа отчета о финансовых результатах и отчета о движении денежных средств.

ТЕСТЫ

Тест 10.1. Данные, необходимые для анализа дебиторской и кредиторской задолженности предприятия содержатся в следующих документах финансовой отчетности:

А – Бухгалтерский баланс

Б – Отчет о финансовых результатах

В – Отчет о движении денежных средств

Г – Отчет о собственном капитале

Тест 10.2. Внутренний анализ финансовой отчетности проводится:

А – Инвесторами

Б – Поставщиками материальных ресурсов

В – Службами предприятия

Г – Поставщиками финансовых ресурсов

Тест 10.3. Какие показатели относятся к группе показателей ликвидности и платежеспособности предприятия

А – коэффициент покрытия запасов

Б – коэффициент структуры привлеченного капитала

В – коэффициент покрытия запасов

Г – коэффициент Бивера

Тест 10.4. Какие показатели относятся к группе показателей имущественного состояния предприятия

А – коэффициент выбытия основных средств

Б – коэффициент структуры долгосрочных вложений

В – доля производственных запасов в текущих активах

Г – доля активной части основных средств

Тест 10.5. К какой группе показателей относится коэффициент маневренности собственного капитала предприятия:

А – рентабельности

Б – финансовой устойчивости

В – имущественного состояния

Г – ликвидности

ЗАДАЧИ

Задача 10.1. По данным финансовой отчетности ПрАО «Ужгородская швейная фабрика», приведенной в приложении А, оцените имущественное состояние предприятия.

Задача 10.2. По данным финансовой отчетности ПрАО «Ужгородская швейная фабрика», приведенной в приложении А, оцените финансовую устойчивость предприятия (по абсолютным показателям).

Задача 10.3. По данным финансовой отчетности ПрАО «Ужгородская швейная фабрика», приведенной в приложении А, с помощью расчета финансовых коэффициентов оцените финансовую устойчивость предприятия.

Задача 10.4. По данным финансовой отчетности ПрАО «Ужгородская швейная фабрика», приведенной в приложении А, оцените ликвидность и платежеспособность предприятия.

Задача 10.5. По данным финансовой отчетности ПрАО «Ужгородская швейная фабрика», приведенной в приложении А, оцените эффективность деятельности предприятия и его деловую активность.

ТЕМА 11. АНТИКРИЗИСНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель и задачи антикризисного финансового управления предприятием

Методы прогнозирования банкротства

Финансовая санация в системе антикризисного менеджмента

Реструктуризация как элемент антикризисного финансового управления

ВОПРОСЫ К ОБСУЖДЕНИЮ

В чем состоит сущность и назначение антикризисного финансового менеджмента?

Охарактеризуйте систему раннего предупреждения и реагирования и ее место в антикризисном управлении предприятием.

Дайте определение финансового контроллинга и прокомментируйте его роль.

Какие особенности характерны для антикризисного управления отечественными предприятиями?

ТЕСТЫ

Тест 11.1. Под чистой отрицательной стоимостью предприятия понимается:

А – стоимость просроченных обязательств компании

Б – убытки текущего и прошлых лет

В – разница между заемным капиталом и активами предприятия

Г – убытки, понесенные распорядителем имущества при его реализации

Тест 11.2. Принцип адекватности реагирования при антикризисном управлении предприятием предполагает:

А – немедленную мобилизацию всех внутренних возможностей для выхода из кризиса

Б – использование санации для выхода из кризиса

В – возложение ответственности за проведение антикризисных мероприятий на то подразделение, в деятельности которого произошел сбой

Г – использование антикризисных мер должно определяться уровнем реальной угрозы банкротства

Тест 11.3. Признаком технического банкротства предприятия является:

А – наличие чистой отрицательной стоимости предприятия

Б – убыточность деятельности предприятия в течение ряда лет

В – существенное превышение дебиторской задолженности над кредиторской

Г – намеренное причинение руководством вреда финансовым интересам предприятия

Тест 11.4. Для оценки финансовой устойчивости предприятия не используют систему показателей, характеризующих изменения:

А – структуры капитала

Б – эффективности использования капитала

В – кредитоспособности предприятия

Г – платежеспособности и ликвидности

Тест 11.5. Процесс покрытия засвидетельствованных в балансе убытков путем получения санационной прибыли называется:

А – реструктуризацией активов

Б – санацией предприятия

В – принудительной ликвидацией

Г – санацией предприятия

ЗАДАЧИ

Задача 11.1. По приведенным в таблице 11.1 агрегированным данным определите, какое предприятие является неликвидным, какое – неплатежеспособным, а какое – банкротом

Таблица 11.1 – Основные показатели активов и капитала предприятий, тыс. грн.

Показатель	А	В	С	Д
Необоротные активы	500	1000	200	250
Оборотные активы	300	1500	100	750
в т.ч. денежные средства	30	80	20	100
Заемный капитал	400	1500	250	1200
в т.ч. текущие обязательства	200	1200	250	400

Задача 11.2 По данным финансовой отчетности ПрАО «Ужгородская швейная фабрика», приведенной в приложении А, оцените риск утраты финансовой устойчивости предприятия (риск угрозы банкротства). Для оценки риска банкротства примените модели Таффлера, Лего, Спрингейта, О.А. Терещенко, Альтмана, Иркутской государственной экономической академии.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Памятка автору. Методические указания по подготовке к печати учебно-методических указаний / Сост. А. Г. Лукьянчук, В.К. Маригодов, М.В. Коломыйцева, И.А. Черевкова. – 2-е изд. испр. – Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2007 – 24 с.
2. Методические указания по оформлению рефератов, курсовых, выпускных и дипломных работ для студентов экономических специальностей всех форм обучения / Севастопольский национальный технический университет; сост. Н.Л. Ржевцева, Т.М. Одинцова, Е.В. Шевцова, Т.В. Шипиш. – Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2012. – 40 с."
3. Гражданский кодекс Украины // Офіційний вісник України.– 2003. – № 11. – Ст. 461.
4. Хозяйственный кодекс Украины // Офіційний вісник України.– 2003. – № 11. – Ст. 462.
5. Налоговый кодекс Украины [Электронный ресурс]. – Электронные текстовые данные. – К.: Верховная Рада Украины, 2013. – Режим доступа <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/>
6. Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні: Закон України // Відомості Верховної Ради України. –1996. –№ 51. – Ст. 292.
7. Про фінансовий лізинг: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1998. – № 16. – Ст. 68.
8. Про платіжні системи та переказ грошей в Україні: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 2001. – № 29. – Ст. 137.
9. Про захист іноземних інвестицій на Україні: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1991. – № 46. – Ст. 616.
10. Про Національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1998. – № 15. – Ст. 67.
11. Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг: Закон України // Відомості Верховної Ради України. –2002. – № 1. – Ст. 1.
12. Про систему гарантування вкладів фізичних осіб: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 2012. - № 50. - Ст.564
13. Про цінні папери і фондовий ринок: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 2006. – № 31. – Ст. 268.
14. Про банки і банківську діяльність: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 2001. – № 5-6. – Ст. 30.
15. Про господарські товариства: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1991. – № 49. – Ст. 682.
16. Про інвестиційну діяльність: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1991. – № 47. – Ст. 646.
17. Про іпотеку: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 2003. – № 32. – Ст. 401.
18. Про Національний банк України: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1999. – № 29. – Ст. 238.

19. Об акционерных обществах: Закон України [Електронний ресурс]. – Електронні текстові дані. – К.: Верховна Рада України, 2013. – Режим доступу <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/>

20. О восстановлении платежеспособности должника или признании его банкротом: Закон України [Електронний ресурс]. – Електронні текстові дані. – К.: Верховна Рада України, 2013. – Режим доступу <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/>

21. Національні стандарти бухгалтерського обліку в Україні [Електронний ресурс]. – Електронні текстові дані. – К.: Верховна Рада України, 2013. – Режим доступу <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/>

22. О системе валютного регулирования и валютного контроля: Декрет кабинета Министров Украины // Відомості Верховної Ради України. – 1993. – № 17. – Ст. 184.

23. Про порядок регулювання діяльності банків в Україні: Інструкція НБУ від 28.08.2001 № 368 // Офіційний вісник України. – 2001. – № 40. – Ст. 1813.

24. Андреева Т.Є. Теоретичні засади формування системи фінансового менеджменту підприємства / Т.Є. Андреева, Д.А. Терещенко // Вісник економіки транспорту і промисловості. – 2011. – № 34. – С. 255 – 260.

25. Базецька Г.І. Фінансовий менеджмент / Г.І. Базецька. – Х.: ХНАМГ, 2011. – 254 с.

26. Бертонеш М. Управление денежными потоками / М. Бертонеш, Р. Найт. – СПб.: Питер, 2004. – 240 с.

27. Бланк И.А. Концептуальные основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр "Эльга", 2003. – 448 с.

28. Бланк И.А. Управление денежными потоками. - К.: Ника-Центр "Эльга", 2002. - 736 с.

29. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия / И.А. Бланк. - К.: Ника-Центр "Эльга", 2004. – 720 с.

30. Бланк И.А. Финансовый менеджмент / И.А. Бланк. - К.: Ника-Центр "Эльга", 2009. - 528 с.

31. Бланк И.А. Управление прибылью / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2007. - 768 с.

32. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами/ И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, ООО «Эльга», 2011. - 768 с.

33. Бобылева А.З. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения / А.З. Бобылева. – Москва: Юрайт, 2012. — 904 с.

34. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс. – М.: Олимп-Бизнес, 2007. – 1120 с.

35. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент: В 2-х тт. / Ю. Бригхем, Л. Гапенски. - СПб.: Экономическая школа, 1997. - 1166 с.

36. Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента / Дж. К. Ван Хорн. – М.: ООО "И.Д. Вильямс", 2008. - 1232 с.

37. Герасименко А. Финансовый менеджмент - это просто! Книга для финансистов, руководителей и тех, кто хочет ими стать / А. Герасименко. – М., 2012. - 600 с.

38. Євтух О.Т. Фінансовий менеджмент для магістрів і не тільки: Навчальний посібник / О.Т. Євтух, О.О. Євтух. - К.: Центр учбової літератури, 2011. - 456 с.

39. Есипов В.Е. Оценка бизнеса / В.Е. Есипов, Г.А. Маховникова, В.В. Терехова. – СПб.: Питер, 2002. – 416 с.

40. Іляшенко А. Х. Теоретичні засади фінансового планування та прогнозування в Україні / А. Х. Іляшенко // Економічний простір. – 2012. – № 61. – С. 178-191.

41. Карминский А.М. Контроллинг в бизнесе. Методологические основы и практические основы построения контроллинга в организациях / А.М. Карминский, Н.И. Оленев, А.Г. Примаков, С.Г. Фалько. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 256 с.

42. Кобелев Н.Б. Практика применения экономико-математических методов и моделей / Н.Б. Кобелев. - М.: Финстатинформ, 2000. - 246 с.

43. Крамаренко Г.О. Фінансовий менеджмент / Г.О. Крамаренко, О.Е. Чорна. – Київ: Центр навчальної літератури, 2006. – 520 с.

44. Майер Э. Контроллинг как система мышления и управления / Э. Майер. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 196 с.

45. Маргасова В.Г. Фінансові ризики функціонування системи менеджменту акціонерних товариств / В.Г. Маргасова, А.В. Роговий // Актуальні проблеми економіки. – 2010. – №1 (103). – С. 136 – 142.

46. Немцов В.Д. Стратегічний менеджмент / В.Д. Немцов, Л.Є. Довгань. – К.: ТОВ “УВПК Екс Об”, 2002. – 560 с.

47. Олексюк О.С. Системи підтримки прийняття фінансових рішень на мікрорівні / О.С. Олексюк. – К.: Наукова думка, 1998. – 507 с.

48. Петренко С.Н. Контроллинг / С.Н. Петренко. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2003. – 328 с.

49. Применение математических методов в финансовом менеджменте. Портфельный анализ и инвестиции / Под ред. Брусова П.Н. – М: Финансовая Академия, 2010 - 136 С.

50. Тельнова Г.В. Розвиток підходу до класифікації концепцій фінансового менеджменту / Г. В. Тельнова // Сталий розвиток економіки. – 2012. - № 6 [16]. – С. 305 – 310.

51. Терещенко О.А. Дискриминантная модель интегральной оценки финансового положения предприятия / О.А. Терещенко // Вопросы экономики. – 2003. - № 7. – С. 38 – 44.

52. Терещенко О.О. Антикризове фінансове управління на підприємстві: Монографія / О.О. Терещенко. – К.: КНЕУ, 2004. – 268 с.

53. Терещенко О.О. Фінансова санація та банкрутство підприємств / О.О. Терещенко. – К.: КНЕУ, 2000. - 412 с.

54. Управління корпоративними фінансами / Деєва Н.М., Олійник В.Я., та ін. – К.: Центр учбової літератури, 2007. - 200 с.

55. Управление организацией: Энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Поршнева. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 822 с.

56. Финансовый менеджмент. Теория и практика / Под ред. Е.С. Стояновой. – М: Перспектива, 2010. - 656 с.

57. Фінансовий менеджмент: навч. посібник / За ред. Момот Т.В. – К.: Центр учбової літератури, 2011. - 712с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Финансовая отчетность ПрАО «Ужгородская швейная фабрика»

Дата 2013 | 01 | 01

Підприємство	Закрите акціонерне товариство "Ужгородська швейна фабрика"	за ЄДРПОУ	00309140
Територія		за КОАТУУ	2110100000
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КОПФГ	230
Орган державного управління		за СПОДУ	0
Вид економічної діяльності	Виробництво верхнього одягу	за КВЕД	18.22.0
Середня кількість працівників	290		
Одиниця виміру:	тис. грн.		
Адреса:	88018, м.Ужгород, вул.Льва Толстого,40		

Баланс станом на 01 січня 2013

Актив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи:			
- залишкова вартість	010	20	12
- первісна вартість	011	20	12
- накопичена амортизація	012	(0)	(0)
Незавершене будівництво	020	0	0
Основні засоби:			
- залишкова вартість	030	5426	5549
- первісна вартість	031	15064	15648
- знос	032	(9638)	(10099)
Довгострокові біологічні активи:			
- справедлива (залишкова) вартість	035	0	0
- первісна вартість	036	0	0
- накопичена амортизація	037	(0)	(0)
Довгострокові фінансові інвестиції:			
- які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	0	0
- інші фінансові інвестиції	045	79	79
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	0	0
Справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	0	0
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	0	0
Знос інвестиційної нерухомості	057	(0)	(0)
Відстрочені податкові активи	060	0	0
Гудвіл	065	0	0
Інші необоротні активи	070	0	0
Гудвіл при консолідації	075	0	0
Усього за розділом I	080	5525	5640
II. Оборотні активи			
Виробничі запаси	100	61	116
Поточні біологічні активи	110	0	0
Незавершене виробництво	120	0	0
Готова продукція	130	597	534
Товари	140	84	45
Векселі одержані	150	0	0

Продолжение приложения А

1	2	3	4
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:			
- чиста реалізаційна вартість	160	688	453
- первісна вартість	161	688	453
- резерв сумнівних боргів	162	(0)	(0)
Дебіторська заборгованість за рахунками			
- за бюджетом	170	106	341
- за виданими авансами	180	0	0
- з нарахованих доходів	190	0	0
- із внутрішніх розрахунків	200	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	199	312
Поточні фінансові інвестиції	220	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:			
- в національній валюті	230	10	1
- у т.ч. в касі	231	3	0
- в іноземній валюті	240	0	0
Інші оборотні активи	250	3408	3408
Усього за розділом II	260	5153	5210
III. Витрати майбутніх періодів	270	0	0
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	0	0
Баланс	280	10678	10850
Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Статутний капітал	300	385	385
Пайовий капітал	310	0	0
Додатковий вкладений капітал	320	0	0
Інший додатковий капітал	330	3175	3175
Резервний капітал	340	96	96
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	-7691	-7996
Неоплачений капітал	360	(0)	(0)
Вилучений капітал	370	(0)	(0)
Накопичена курсова різниця	375	0	0
Усього за розділом I	380	-4035	-4340
Частка меншості	385	0	0
II. Забезпечення наступних виплат та платежів			
Забезпечення виплат персоналу	400	0	0
Інші забезпечення	410	0	0
Сума страхових резервів	415	0	0
Сума часток перестраховиків у страхових резервах	416	0	0
Цільове фінансування	420	0	0
З рядка 420 графа 4 Сума благодійної допомоги (421)	421	0	0
Усього за розділом II	430	0	0
III. Довгострокові зобов'язання			
Довгострокові кредити банків	440	0	0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	0	0
Відстрочені податкові зобов'язання	460	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	470	0	0
Усього за розділом III	480	0	0
IV. Поточні зобов'язання			
Короткострокові кредити банків	500	10589	10357
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	0	0

Продолжение приложения А

1	2	3	4
Векселі видані	520	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	530	535	2492
Поточні зобов'язання за розрахунками			
- з одержаних авансів	540	0	0
- з бюджетом	550	264	147
- з позабюджетних платежів	560	0	0
- зі страхування	570	129	127
- з оплати праці	580	332	276
- з учасниками	590	0	0
- із внутрішніх розрахунків	600	0	0
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	0	0
Інші поточні зобов'язання	610	2864	1791
Усього за розділом IV	620	14713	15190
V. Доходи майбутніх періодів	630	0	0
Баланс	640	10678	10850

ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ЗА 2012 РІК

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	010	10989	11433
Податок на додану вартість	015	168	373
Акцизний збір	020	(0)	(0)
	025	(0)	(0)
Інші вирахування з доходу	030	(0)	(0)
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	10821	11060
Собівартість реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	040	(8043)	(10591)
Валовий прибуток			
- прибуток	050	2778	469
- збиток	055	(0)	(0)
Інші операційні доходи	060	1376	441
У т.ч. дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції, одержаних у наслідок сільськогосподарської діяльності	061	0	0
Адміністративні витрати	070	(2958)	(1052)
Витрати на збут	080	(440)	(378)
Інші операційні витрати	090	(296)	(743)
У т.ч. витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції, одержаних у наслідок сільськогосподарської діяльності	091	(0)	(0)
Фінансові результати від операційної діяльності:			
- прибуток	100	460	0
- збиток	105	(0)	(1263)
Доход від участі в капіталі	110	0	0
Інші фінансові доходи	120	0	0
Інші доходи	130	0	206
З рядка 130 графа 3 Дохід, пов'язаний з благодійною допомогою (131)	131	0	
Фінансові витрати	140	(565)	(1522)
Втрати від участі в капіталі	150	(0)	(0)

Продолжение приложения А

1	2	3	4
Інші витрати	160	(200)	(0)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	165	0	0
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування:			
- прибуток	170	0	0
- збиток	175	(305)	(2579)
У т.ч. прибуток від припиненої діяльності та/або прибуток від переоцінки необоротних активів та групи вибуття у наслідок припинення діяльності	176	0	0
У т.ч. збиток від припиненої діяльності та/або збиток від переоцінки необоротних активів та групи вибуття у наслідок припинення діяльності	177	(0)	(0)
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	(0)	(0)
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	0	0
Фінансові результати від звичайної діяльності:			
- прибуток	190	0	0
- збиток	195	(305)	(2579)
Надзвичайні:			
- доходи	200	0	0
- витрати	205	(0)	(0)
Податки з надзвичайного прибутку	210	(0)	(0)
Частка меншості	215	0	0
Чистий:			
- прибуток	220	0	0
- збиток	225	(305)	(2579)
Забезпечення матеріального заохочення	226	0	0

II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Найменування показника	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Матеріальні затрати	230	2825	3310
Витрати на оплату праці	240	4457	4850
Відрахування на соціальні заходи	250	1616	1751
Амортизація	260	1057	1136
Інші операційні витрати	270	1782	1717
Разом	280	11737	12764

III. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	300	366773	366773
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	366773	366773
Чистий прибуток, (збиток) на одну просту акцію	320	0	0
Скоригований чистий прибуток, (збиток) на одну просту акцію	330	0	0
Дивіденди на одну просту акцію	340	0	0

Продолжение приложения А
ЗВІТ ПРО РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ ЗА 2012 РІК

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогіч. період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	010	10989	11433
Погашення векселів одержаних	015	0	0
Покупців і замовників авансів	020	0	0
Повернення авансів	030	0	0
Установ банків відсотків за поточними рахунками	035	0	0
Бюджету податку на додану вартість	040	0	0
Повернення інших податків і зборів (обов'язкових платежів)	045	0	0
Отримання субсидій, дотацій	050	0	0
Цільового фінансування	060	323	220
Борників неустойки (штрафів, пені)	070	0	0
Інші надходження	080	1357	427
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	090	5001	4606
Авансів	095	0	0
Повернення авансів	100	0	0
Працівникам	105	4457	4850
Витрат на відрядження	110	54	26
Зобов'язань з податку на додану вартість	115	162	52
Зобов'язань з податку на прибуток	120	0	0
Відрахувань на соціальні заходи	125	1614	1751
Зобов'язань з інших податків і зборів (обов'язкових платежів)	130	80	82
Цільових внесків	140	0	0
Інші витрачання	145	274	811
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	1027	-98
Рух коштів від надзвичайних подій	160	0	0
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	1027	-98
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Реалізація:			
- фінансових інвестицій	180	0	0
- необоротних активів	190	0	0
- майнових комплексів	200	0	0
Отримані:			
- відсотки	210	0	0
- дивіденди	220	0	0
Інші надходження	230	0	0
Придбання:			
- фінансових інвестицій	240	0	0
- необоротних активів	250	239	437
- майнових комплексів	260	0	0
Інші платежі	270	0	0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	-239	-437
Рух коштів від надзвичайних подій	290	0	0
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	300	-239	-437

Продолжение приложения А

1	2	3	4
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження власного капіталу	310	0	0
Отримані позики	320	0	540
Інші надходження	330	0	0
Погашення позик	340	232	0
Сплачені дивіденди	350	0	0
Інші платежі	360	565	0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	-797	540
Рух коштів від надзвичайних подій	380	0	0
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	390	-797	540
Чистий рух коштів за звітний період	400	-9	5
Залишок коштів на початок року	410	10	5
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	0	0
Залишок коштів на кінець року	430	1	10

Заказ № _____ от " _____ " _____ 2013г. Тираж _____ экз.
Изд-во СевНТУ.