


| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

УТВЕРЖДЕНО
 решением Ученого совета ИЭиБ
 от «22» июня 2023 г., протокол № 09 / 261
 Председатель:  И.Б.Романова
 «22» июня 2023 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

| | |
|------------|------------------------------|
| Дисциплина | Финансовый менеджмент |
| Факультет | Экономики |
| Кафедра | Финансов и кредита |
| Курс | 3 |



Направление: 38.03.01 «Экономика» (степень – бакалавр)
 Направленность (профиль): «Экономика предпринимательства»
 Форма обучения: очно-заочная


Дата введения в учебный процесс УлГУ: « 1 » сентября 2023 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.
 Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.
 Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.
 Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.
 Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

Сведения о разработчиках:

| ФИО | Кафедра | Должность, ученая степень, звание |
|--------------|--------------------|--------------------------------------|
| Ширяева Н.В. | Финансов и кредита | доцент, к.э.н., доцент |

| СОГЛАСОВАНО | СОГЛАСОВАНО |
|---|--|
| Заведующий кафедрой финансов и кредита, реализующей дисциплину  / Ширяева Н.В./ « <u> 20 </u> » июня 2023 г. | Заведующий выпускающей кафедрой экономики и предпринимательства  / <u> </u> Рожкова Е.В. <u> </u> / « <u> 22 </u> » июня 2023 г. |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:

Цели освоения дисциплины. Целью изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование у обучающихся современных фундаментальных знаний в области методологии и методики управления финансами коммерческой организации; раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента; приобретение практических навыков обоснования решений в области формирования использования капитала и активов, инвестиционных решений, проведения финансового анализа и применения его результатов в выработке стратегии и тактики управления финансами.

Задачи освоения дисциплины.

Задачами освоения дисциплины являются:

- изучение методики управления финансами организации;
- изучение технологии разработки и реализации управленческих финансовых решений;
- рассмотрение инструментов анализа, планирования и контроля.


2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина относится к вариативной части блока Б1 Дисциплины (модули) – дисциплины по выбору (Б1.В.ДВ.09.01).

Для успешного освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» обучающийся заочной формы должен обладать знаниями, умениями и навыками, полученными в результате изучения дисциплин: «История финансов и учета», «Финансы», «Налоги и налогообложение», «Налоговые расчёты и оптимизация в налогообложении», «Экономика России»/ «Мировая экономика», «Документационное обеспечение деятельности организации», а также в результате прохождения практики по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности.


Одновременно с дисциплиной «Финансовый менеджмент» приобретаются знания, умения и навыки в результате изучения дисциплин: «Отчетность организаций», «Экономика труда», а также при прохождении практики по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности.

Знания, умения и навыки, полученные при изучении «Финансовый менеджмент» дисциплины по заочной форме необходимы для изучения таких дисциплин как «Организация предпринимательской деятельности», «Экономическое обоснование бизнес-решений», «Стратегический анализ в предпринимательстве», «Финансовая безопасность бизнеса», «Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности», «Организация оптовой и розничной торговли», «Современные финансовые инструменты социального предпринимательства»/«Организация инвестиций в социальном предпринимательстве», «Экономическое прогнозирование»/«Основы прогнозирования и планирования», а также могут быть использованы при прохождении производственной практики: научно-исследовательская работа, преддипломной практики, при подготовке к сдаче и сдаче государственного экзамена; при подготовке к процедуре защиты и процедуре защиты выпускной квалификационной работы.

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОСНОВНОЙ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

| Код и наименование реализуемой компетенции | Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций |
|---|---|
| ПК-1 Способен разрабатывать мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и проводить их экономическую оценку | <p>Знать инструменты анализа последствий рисков в сфере финансового менеджмента</p> <p>Уметь отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их результативности и экономической эффективности в сфере финансового менеджмента</p> <p>Владеть навыками мониторинга рисков и мониторинга мероприятий по воздействию на риски в сфере финансового менеджмента</p> |
| ПК-3 Способен анализировать, обосновывать и выбирать решения | <p>Знать методы сбора, анализа, систематизации, хранения и поддержания в актуальном состоянии информации в сфере финансового менеджмента;</p> <p>Уметь оформлять результаты решений в сфере финансового менеджмента в соответствии с выбранными подходами;</p> <p>Владеть навыками оценки эффективности каждого варианта решения в сфере финансового менеджмента</p> |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

4. ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах (всего) 4 ЗЕТ

4.2. Объем дисциплины по видам учебной работы (в часах) 144 час.


| Вид учебной работы | Количество часов (форма обучения –очно-заочная) | | | |
|---|--|---------------------|--|---|
| | Всего по плану | В т.ч. по семестрам | | |
| | | 4 | 5 | 6 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Контактная работа обучающихся с преподавателем в соответствии с УП | 36 | - | 36 | - |
| Аудиторные занятия: | | - | | - |
| Лекции | 18 | - | 18 | - |
| Семинарские и практические занятия | 18 | - | 18 | - |
| Лабораторные работы (лабораторный практикум) | - | - | - | - |
| Самостоятельная работа | 72 | - | 72 | - |
| Форма текущего контроля знаний и контроля самостоятельной работы: тестирование, контр. работа, коллоквиум, реферат и др. (не менее 2 видов) | тестирование; устный опрос; проверка практических заданий; доклад. | - | тестирование; устный опрос; проверка практических заданий; доклад. | - |
| Курсовая работа | - | - | - | - |
| Виды промежуточной аттестации (экзамен, зачет) | Экзамен 36 | - | Экзамен 36 | - |
| Всего часов по дисциплине | 144 | - | 144 | - |

*Количество часов работы ППС с обучающимися в дистанционном формате с применением электронного обучения


4.3. Содержание дисциплины (модуля.) Распределение часов по темам и видам учебной работы

Форма обучения очно-заочная

| Название разделов и тем | Всего | Виды учебных занятий | | | | | Форма текущего контроля знаний |
|---|-------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------|--|
| | | Аудиторные занятия | | | В т.ч. занятия в интерактивной форме | Самостоятельная работа | |
| | | Лекции | Практические занятия, семинары | Лабораторные работы, практикумы | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | |
| <i>Раздел 1 Теоретические и методологические основы финансового менеджмента</i> | | | | | | | |
| 1 Сущность и функции финансового менеджмента | 9 | 2 | 2 | 0 | 0 | 5 | проверка решения кейс-задания (ситуационного практикума), проверка решения практических заданий, проверка тестовых заданий |
| 2 Финансовое планирование, прогнозирование и контроль | 9 | 2 | 2 | 0 | 0 | 5 | проверка решения практических заданий, заслушивание докладов, проверка тестовых заданий |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

| <i>Раздел 2 Управление оборотным капиталом</i> | | | | | | | |
|---|-----|----|----|---|---|----|--|
| 3 Экономическое содержание оборотного капитала | 11 | 2 | 2 | 0 | 1 | 7 | проверка решения практических заданий, проверка тестовых заданий |
| 4 Политика управления оборотным капиталом | 11 | 2 | 2 | 0 | 1 | 7 | собеседование, проверка решения практических заданий, кейс-задания (ситуационного практикума), проверка тестовых заданий |
| <i>Раздел 3 Управление денежными потоками</i> | | | | | | | |
| 5 Понятие и классификация денежных потоков | 11 | 2 | 2 | 0 | 1 | 7 | проверка решения практических заданий, проверка тестовых заданий |
| 6 Анализ и управление денежными потоками | 11 | 2 | 2 | 0 | 1 | 7 | проверка решения практических заданий, кейс-задания (ситуационного практикума), проверка тестовых заданий |
| <i>Раздел 4 Управление капиталом</i> | | | | | | | |
| 7 Основы управление капиталом организации | 11 | 2 | 2 | 0 | 1 | 7 | проверка решения практических заданий, проверка тестовых заданий |
| 8 Определение стоимости капитала | 9 | 1 | 1 | 0 | 1 | 7 | проверка решения практических заданий, кейс-задания (ситуационного практикума), проверка тестовых заданий |
| 9 Управление структурой капитала | 9 | 1 | 1 | 0 | 1 | 7 | проверка решения практических заданий, кейс-задания (ситуационного практикума), проверка тестовых заданий |
| <i>Раздел 5 Категории риска и леввериджа в финансовом менеджменте</i> | | | | | | | |
| 10 Управление финансовым риском | 9 | 1 | 1 | 0 | 0 | 7 | собеседование, заслушивание докладов, проверка тестовых заданий |
| 11 Финансовый и операционный левверидж | 8 | 1 | 1 | 0 | 1 | 6 | проверка решения практических заданий, кейс-задания (ситуационного практикума), проверка тестовых заданий |
| Контроль | 36 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Итого | 144 | 18 | 18 | 0 | 8 | 72 | - |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Раздел 1 Теоретические и методологические основы финансового менеджмента

Тема 1 Сущность и функции финансового менеджмента

Подходы к определению понятия «финансовый менеджмент». Цель и задачи финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Сущность и назначение финансового планирования. Методология финансового планирования и прогнозирования. Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование. Бюджетирование в системе финансового планирования.

Тема 2 Фундаментальные и организационные аспекты финансового менеджмента

Базовые концепции финансового менеджмента. Значение организации финансового управления. Финансовая служба предприятия. Информационная база финансового менеджмента. Анализ финансового состояния предприятия.

Раздел 2 Управление оборотным капиталом

Тема 3 Экономическое содержание оборотного капитала

Характеристика оборотного капитала организации. Классификация оборотных активов. Источники финансирования оборотного капитала.

Тема 4 Политика управления оборотным капиталом

Цель и содержание политики управления оборотным капиталом. Сущность политики управления текущими активами. Текущие финансовые потребности. Цель и содержание политики управления запасами. Методы классификации запасов. Методы оценки запасов. Определение оптимальной партии заказа. Методы контроля над уровнем запасов. Методы определения резервных запасов. Дебиторская задолженность и ее виды. Кредитная политика предприятия. Анализ дебиторской задолженности. Разработка стандартов кредитоспособности. Спонтанное финансирование. Рефинансирование дебиторской задолженности. Контроль и исполнение кредитной политики.

Раздел 3 Управление денежными потоками

Тема 5 Понятие и классификация денежных потоков

Экономическая природа денежных потоков. Классификация денежных потоков. Взаимосвязь денежного потока, прибыли и оборотного капитала.

Тема 6 Анализ и управление денежными потоками

Принципы, задачи и этапы управления денежными потоками. Методы составления отчета о движении денежных средств. Оценка и анализ потока денежных средств. Планирование денежных потоков. Балансировка и синхронизация денежных потоков. Расчет оптимального остатка денежных средств.

Раздел 4 Управление капиталом

Тема 7 Основы управление капиталом организации

Экономическое содержание и роль капитала организации. Классификация видов капитала организации. Задачи и этапы управления капиталом организации. Цель и принципы формирования капитала. Источники и методы финансирования капитала. Собственные источники финансирования капитала. Заемные источники финансирования капитала.


Тема 8 Определение стоимости капитала

Понятие стоимости капитала. Применение показателя стоимости капитала. Оценка стоимости отдельных элементов капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.

Тема 9 Управление структурой капитала

Понятие структуры капитала. Факторы выбора структуры капитала. Теории структуры капитала. Выбор оптимальной структуры капитала.

Раздел 5 Категории риска и леввериджа в финансовом менеджменте

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

Тема 10 Управление финансовым риском

Понятие и признаки риска. Классификация рисков. Финансовые риски. Политика управления финансовыми рисками. Процесс управления финансовыми рисками. Методы управления риском.

Тема 11 Финансовый и операционный леве́ридж

Понятие эффекта финансового леве́риджа. Составляющие эффекта финансового рычага. Использование эффекта финансового рычага. Сущность и назначение операционного анализа. Виды затрат и маргинальная прибыль. Анализ безубыточности. Эффект операционного рычага.

6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Раздел 1 Теоретические и методологические основы финансового менеджмента

Тема 1 Сущность и функции финансового менеджмента (форма проведения – семинарское занятие; практическое занятие, в т.ч. в интерактивной форме).

Контрольные вопросы для собеседования:


1. Что такое финансовый менеджмент?
2. Сформулируйте основную цель финансового менеджмента.
3. Какие задачи стоят перед управленческим персоналом организации, обеспечивающим достижение основной цели финансового менеджмента?
4. Что влияет на достижение цели и задач финансового менеджмента?
5. Опишите основные области деятельности, включаемые в финансовый менеджмент.
6. Назовите основные принципы финансового менеджмента, дайте их развернутую характеристику.
7. Сформулируйте функции финансового менеджмента, как системы управления и охарактеризуйте их.
8. Сформулируйте функции финансового менеджмента, как специальной области управленческой деятельности и охарактеризуйте их.
9. В чем заключается сущность финансового планирования и прогнозирования на предприятии?
10. Перечислите наиболее значимые задачи, решаемые с помощью финансового планирования и прогнозирования.
11. Сформулируйте принципы финансового планирования.
12. Дайте обобщенную характеристику процесса финансового планирования. Какие виды финансовых планов разрабатываются на современном предприятии?
13. Назовите и раскройте содержание методов финансового планирования.
14. В чем отличие стратегического и тактического финансового планирования?
15. Определите понятия «бюджет», «бюджетирование» и их роль в процессе финансового планирования.

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс Планирование доходов предприятия с применением анализа чувствительности

Предприятие планирует ежегодно производить и продавать 1000 ед. продукции. Планируемая цена - 2500 руб., переменные расходы на 1 ед. продукции - 1600 руб., постоянные расходы в год - 180 тыс. руб. Предприятие платит налог на прибыль по ставке 20%.

Проанализируйте, как варьирует доход предприятия, если ошибка в прогнозных значениях показателей, характеризующих производство и продажу продукции, составляет $\pm 10\%$. Делайте расчеты для трех ситуаций: базовая, наименее предпочтительная,

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

наиболее предпочтительная. Первой ситуации соответствуют плановые значения показателей, второй – их наиболее неудовлетворительные значения, третьей - наиболее желаемые значения.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задания:

Задание 1. Предприятием обсуждается вопрос о выпуске нового продукта А. Для реализации этой задачи необходимо купить новое оборудование стоимостью 460 тыс. руб. Собственные источники финансирования отсутствуют. Предстоит обратиться в коммерческий банк для получения кредита и разработать бизнес-план, чтобы определить экономическую обоснованность предстоящих вложений, сроки окупаемости кредита. Банковский процент – 17% годовых. Мощность оборудования (по техническому паспорту) – 5000 ед. в год. Проведенные маркетинговой службой исследования выявили, что емкость рынка (местного и регионального) позволит реализовать за год этот объем продукции по цене 700 руб. за единицу (без НДС). Общая плановая смета затрат определена в размере 3065 тыс. руб. Рентабельность в целом по предприятию составила 9,0%.

Следует определить целесообразность использования кредита в качестве источника финансирования, а также обосновать срок заключить кредитный договор с банком, имея в виду необходимость выплаты процентов (12 месяцев или 18 месяцев).

Задание 2. Провести расчет стоимости реализованной продукции в бюджете продаж предприятия (таблица).

Таблица – Бюджет продаж предприятия

| Показатели | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | Итого |
|------------------------------|-----------|------------|-------------|------------|-------|
| Плановый объем продаж, ед. | 800 | 700 | 900 | 800 | |
| Цена единицы, руб. | 80 | 80 | 80 | 80 | |
| Выручка от продаж, тыс. руб. | | | | | |


Задание 3. Определить плановый объем производства продукции, при условии, что годовой объем реализации планируется на уровне 3200 ед., планируемый запас готовой продукции на конец года составляет 140 ед., на начало года – 120 ед.

3. Подготовиться к тестированию.

Тема 2 Фундаментальные и организационные аспекты финансового менеджмента (форма проведения – семинарское занятие; практическое занятие)

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Охарактеризуйте категорию «концепция финансового менеджмента».
2. Какие характеристики имеет идеальный рынок капитала?
3. В чем заключается сущность концепции денежного потока?
4. В чем сущность временной стоимости денег? Назовите причины неравноценности настоящих и будущих денежных единиц.
5. Что такое дисконтирование и компаундинг?
6. Охарактеризуйте концепцию структуры капитала Модильяни и Миллера.
7. В чем состоит сущность концепции инвестиционного портфеля?
8. Дайте характеристику концепции стоимости капитала.
9. Можно ли с позиции финансового менеджмента ранжировать концепции финансового менеджмента по степени сложности?
10. Назовите особенности организации финансовых отношений на предприятиях различных организационно-правовых форм.
11. Каковы сферы деятельности финансовой службы предприятий?

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

12. Назовите функции финансовой службы в соответствии с уровнями финансового менеджмента.

13. Сформулируйте содержание понятия «система информационного обеспечения финансового менеджмента».

14. В чем проявляется роль информации в принятии управленческих решений?

15. На какие категории условно можно разделить пользователей информации, входящей в информационную систему финансового менеджмента?

16. Дайте характеристику основных пользователей информации, входящей в информационную систему финансового менеджмента.

17. Какие требования предъявляют к информации, входящей в информационную систему финансового менеджмента?

18. Дайте характеристику финансовой отчетности организации. Какова ее роль и значение?

19. По каким показателям анализируют финансовое состояние предприятий?

Практические задания:

Задание 1. Организация вкладывает на депозит в банк денежные средства в размере 1000000 руб. сроком на два года. Определить прирост денежных средств в результате вложения на депозит при ставке доходности 8 % годовых.

Задание 2. Определить размер первоначального взноса, если организация предполагает получить от долевого участия в инвестиционном проекте через три года сумму денежных средств в размере 1000000 руб. при ставке доходности 8 % годовых.

Задание 3. Определить величину собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных обязательств, внеоборотных и текущих активов, а также баланс, используя данные таблицы.

Таблица – Исходные данные

| Актив, тыс. руб. | Пассив, тыс. руб. |
|---|----------------------------------|
| Основные средства 40051 | Уставный капитал 20000 |
| Результаты исследований и разработок 13890 | Нераспределенная прибыль 90047 |
| Запасы 60000 | Долгосрочный кредит 10000 |
| Дебиторская задолженность 36675 | Кредиторская задолженность 17059 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты 4890 | Доходы будущих периодов 18400 |

Задание 4. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) оценить имущественное положение компании.

Задание 5. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) проанализировать ликвидность и платежеспособность организации.

Задание 6. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) проанализировать абсолютные показатели финансовой устойчивости.


Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задания:

Задача 7. Рассчитайте статьи баланса предприятия, если известны следующие данные: удельный вес запасов в активе баланса 25 %; дебиторской задолженности 10 %; денежных средств на расчетном счете и в кассе 5 %; внеоборотные активы 700 тыс. руб.; уставный капитал 500 тыс. руб.; нераспределенная прибыль 100 тыс. руб.; долгосрочные кредиты 200 тыс. руб.

Задача 8. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) проанализировать относительные показатели финансовой устойчивости.

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

Задача 9. Проанализировать показатели прибыли и рентабельности по данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента).

3. Подготовить доклады по следующим темам:

1. Теория дивидендной политики.
 2. Концепция альтернативной стоимости.
 3. Риск и доходность.
 4. Теория агентских отношений.
 5. Теория ценообразования опционов.
 6. Арбитражная теория ценообразования.
 7. Концепция ассиметричной информации.
 8. Роль финансового директора.
 9. Западная концепция построения организационной структуры финансовой службы.
 10. Российская концепция построения организационной структуры финансовой службы.
 11. Эклектическая концепция построения организационной структуры финансовой службы.
 12. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента.
4. Подготовиться к тестированию

Раздел 2 Управление оборотным капиталом

Тема 3 Экономическое содержание оборотного капитала (форма проведения – семинарское занятие; практическое занятие)


Контрольные вопросы для собеседования:

1. Дайте определение понятию «оборотный капитал».
2. В чем состоит значение оборотных средств для предприятия?
3. Сформулируйте различия между терминами «оборотные активы» и «оборотный капитал».
4. Какие признаки характерны для оборотных активов?
5. Какими причинами обусловлена важность процесса управления оборотными активами?
6. По каким признакам классифицируются оборотные активы?
7. Раскройте различия между постоянным и переменным оборотным капиталом.
8. Что входит в состав оборотных производственных фондов и фондов обращения?
9. Какие оборотные активы являются нормируемыми?
10. Для чего необходима группировка оборотных активов по степени риска?
11. Назовите источники формирования оборотного капитала и финансирования их прироста.
12. Дайте характеристику собственных источников финансирования оборотных активов.
13. Что входит в состав заемных и привлеченных источников формирования оборотных активов?
14. Охарактеризуйте последовательность действий финансового директора предприятия по формированию политики финансирования оборотных активов.

Практические задания:

Задание 1. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить объем, состав, динамику и структуру оборотного капитала.

Задание 2. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) провести оценку эффективности использования оборотных активов в целом по показателям оборачиваемости и рентабельности.

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

Задание 3. Среднегодовая сумма оборотных средств предприятия составляет в год 64,0 млн руб. при коэффициенте их оборачиваемости 4,23. Прибыль от продаж равна 7,0% к сумме выручки. Определить, на какую сумму может увеличиться прибыль предприятия, если довести скорость обращения средств до 4,5, т. е. увеличить коэффициент оборачиваемости на 0,27 оборота.

Задание 4. Дать оценку состава, структуры, динамики источников формирования оборотных средств предприятия на основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента).

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задания:

Задание 5. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), провести расчет собственных оборотных средств.

Задание 6. По имеющимся данным определить продолжительность финансового цикла:

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности 18,0;

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности 20,0;

Коэффициент оборачиваемости денежных средств 855,2;

Коэффициент оборачиваемости запасов 21,0;


Коэффициент оборачиваемости собственного капитала 9,2.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 4 Политика управления оборотным капиталом (форма проведения – семинарское занятие; практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме).

Контрольные вопросы для собеседования:

- Какие задачи призвана решить политика управления оборотным капиталом?
- Перечислите факторы, влияющие на размер оборотных средств предприятия.
- Назовите основные модели, используемые при управлении оборотным капиталом.
- Раскройте содержание агрессивной политики управления оборотным капиталом.
- Что такое «текущие финансовые потребности»?
- Какие факторы влияют на величину текущих финансовых потребностей?
- Сформулируйте цель и охарактеризуйте содержание политики управления производственными запасами.
- Каковы основные этапы управления материально-производственными запасами?
- По какой формуле определяется размер оптимальной партии заказа?
- Какие методы контроля над уровнем запасов Вам известны?
- Охарактеризуйте метод «канбан».
- Раскройте сущность методов определения резервных запасов.
- Что такое дебиторская задолженность предприятия и в чем причины ее появления?
- Дайте характеристику процесса управления дебиторской задолженностью.
- Раскройте сущность кредитной политики предприятия.
- Какие системы расчетов с покупателями могут быть использованы предприятиями?
- Какие показатели необходимо рассчитать при анализе дебиторской задолженности?
- Какие документы может использовать предприятие для контроля платежной дисциплины дебиторов?

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

19. Какой показатель используется при составлении реестра старения дебиторской задолженности?

Практические задания:

Задание 1. Определите сумму оборотного капитала, высвобождающегося в результате ускорения его оборачиваемости по данным таблицы:

Таблица – Исходные данные

| Показатели | Базисный период | Отчетный период |
|--|-----------------|-----------------|
| Стоимость реализованной продукции, тыс. руб. | 72000 | 84000 |
| Среднегодовая стоимость оборотного капитала, тыс. руб. | 20000 | 21000 |

Задание 2. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) определить объем и изменение текущих финансовых потребностей.

Задание 3. Провести расчет фактического значения запасов от норматива и норм, используя данные таблицы.

Таблица – Состояние запасов на конец отчетного периода

| Элементы активов | Сумма фактических активов на конец года, тыс. руб. | Норма в днях | Однодневная сумма оборота за IV квартал, тыс. руб. | Норматив в сумме, тыс. руб. | Отклонения фактических активов от | |
|----------------------------|--|--------------|--|-----------------------------|-----------------------------------|------------|
| | | | | | норматива в сумме, тыс. руб. | нормы, дни |
| Сырье и материалы | 15 800 | 32,9 | 460 | | | |
| Незавершенное производство | 7300 | 9,2 | 762 | | | |
| Готовая продукция | 9000 | 12,3 | 773 | | | |
| Расходы будущих периодов | 700 | - | - | | | |
| Итого | | | | | | |

Задание 4. Предприятие продает 86000 штук изделий в год, заказывая продукцию раз в два месяца равными партиями. Стоимость хранения единицы товара определена в 2 ден. ед. Стоимость оформления заказа – 1344 ден. ед., время изготовления партии заказа – две недели. Необходимо рассчитать сумму возможной экономии, если предприятие начнет использовать модель экономически обоснованного размера заказа, рассчитать точку возобновления заказа, если страховой запас должен составлять 3000 штук изделий.


Задание 5. Определить сумму финансовых средств, которые необходимо инвестировать в дебиторскую задолженность, при следующих условиях: объем реализации на условиях кредита – 1000000 руб., удельный вес себестоимости в цене – 0,75, средний период предоставления кредита и просрочки 30 и 4 соответственно.

Задание 6. В условиях дефицита денежных средств предприятие может взять краткосрочный кредит или предоставить покупателям существенные скидки при оплате товара по факту отгрузки. Кредит может быть получен под ставку 12 % годовых. Предприятие осуществляет продажи на условиях [net 20]. Клиенты готовы немедленно оплачивать товар, если размер скидки составит не менее 2,5 %. Выгодно ли это предприятию?

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс Оценка состояния и эффективности управления оборотным капиталом предприятия

Управляющий ПАО «Газпром нефть» поднял вопрос об эффективном управлении

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

оборотного капитала. Финансовая отчетность ПАО «ХХХ» приведена в Приложении 1. Для разработки мер по его повышению эффективности управления оборотным капиталом, необходимо оценить фактическое состояние данного процесса.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, ответить на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задания:

Задание 7. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) определить значение чистого оборотного капитала и его изменение в динамике.

Задание 8. Предприятие в отчетном квартале реализовало продукции на 100 тыс. руб. при среднем остатке оборотных средств – 25 тыс. руб. Определить ускорение оборачиваемости оборотных средств в днях и сумму их высвобождения из оборота за счет изменения коэффициента оборачиваемости в плановом квартале, если объем реализованной продукции планируется увеличить на 20%, а средний остаток оборотных средств не изменится.

Задание 9. Средние остатки оборотных средств в базисном периоде составляли 15885 тыс. руб., а объем реализованной продукции – 68956 тыс. руб. В отчетном периоде длительность оборота планируется сократить на 2 дня. Найти сумму оборотных средств, которая необходима предприятию при условии, что объем реализованной продукции останется прежним.

Задание 10. Определить показатели оборачиваемости запасов, если к концу года их величина увеличилась на 10% и составила 10251 тыс.руб. В течение отчетного года объем продаж составила 44 000 руб., прибыль от продаж - 5200 тыс. руб.

Задание 11. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить объем, состав, динамику и структуру запасов.

Задание 12. Рассчитайте оптимальную партию поставки запасов, если объем потребления материала предприятием за год составил 7566 тонн. Затраты на транспортировку составили 5000 руб. на 1 тонну, затраты на хранение – 130 руб. на 1 тонну.

Задание 13. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить использование запасов по показателям оборачиваемости.

Задание 14. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить объем, состав, динамику и структуру дебиторской задолженности.

Задание 15. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить оборачиваемость дебиторской задолженности.

Задание 16. Планируемый объем продажи продукции в кредит в предстоящем году (360 дней) – 72000 тыс. руб. Исходя из условий и применяемых форм расчетов с дебиторами, средний срок погашения дебиторской задолженности составляет 18 дней. Определить величину допустимой дебиторской задолженности.

Задание 17. Плановый объем продаж в кредит составляет 3200 тыс. руб.; коэффициент соотношения себестоимости и цены продукции – 0,75; средний период предоставления кредита – 40 дней; средний период просрочки платежей по предоставленному кредиту – 20 дней. Рассчитать возможную величину дебиторской задолженности.


3. Подготовиться к тестированию

Раздел 3 Управление денежными потоками

Тема 5 Понятие и классификация денежных потоков (форма проведения – семинарское занятие; практическое занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Приведите определение понятию «денежный поток».
2. Большинство исследователей называют денежные потоки «кровеносной систе-

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

мой» предприятия. Обоснуйте этот тезис.

3. Сформулируйте основные направления движения денежных потоков.
4. Приведите основные классификационные признаки денежных потоков.
5. Назовите классификацию денежных потоков по видам финансово-хозяйственной деятельности и раскройте их содержание.
6. Укажите факторы, определяющие эффективность управления денежными потоками.
7. Охарактеризуйте кругооборот денежных средств и текущих активов на предприятии.
8. В чем различие между чистым денежным потоком и прибылью организации?

Практические задания:

Задание 1. По данным финансовой отчетности компании (на выбор студента) оценить динамику и структуру денежных потоков по видам деятельности.

Задание 2. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить эффективность использования денежных потоков по соответствующим коэффициентам.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задания:

Задание 3. Используя следующие данные, рассчитайте величину денежного потока предприятия, и определите данные баланса на конец периода. Данные на начало периода: основные средства – 3000 тыс. руб.; запасы – 250 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 1000 тыс. руб.; денежные средства – 500 тыс. руб.; долгосрочная задолженность – 2500 тыс. руб.; краткосрочная задолженность – 450 тыс. руб.; собственный капитал – 1800 тыс. руб. В течение года произошли следующие изменения: чистая прибыль 100 тыс. руб.; начисленный износ – 200 тыс. руб.; прирост запасов – 150 тыс. руб.; уменьшение дебиторской задолженности – 100 тыс. руб.; прирост краткосрочной задолженности – 250 тыс. руб.; уменьшение долгосрочной задолженности – 300 тыс. руб.

Задание 4. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), провести горизонтальный и вертикальный анализ формы №4 бухгалтерской (финансовой) отчетности «Отчет о движении денежных средств».


Задание 5. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), определить чистый денежный поток и ликвидность денежного потока.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 6 Анализ и управление денежными потоками (форма проведения – семинарское занятие; практическое занятие, в т.ч. в интерактивной форме).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. На каких принципах основано управление денежными потоками?
2. Какова основная цель и задачи управления денежными потоками?
3. Перечислите этапы управления денежными потоками.
4. Какая информация необходима для управления денежными потоками?
5. Каковы аналитические возможности отчета о движении денежных средств?
6. Что понимают под денежными эквивалентами?
7. Дайте характеристику прямого и косвенного методов составления отчета о движении денежных средств, покажите их достоинства и недостатки.
8. Назовите основную цель анализа денежных потоков.
9. Раскройте состав информационной базы для анализа денежных потоков.

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

10. Какие основные показатели используются в процессе анализа денежных потоков?
11. Сформулируйте содержание понятия «ликвидный денежный поток». Приведите методику расчета ликвидного денежного потока.
12. Как используются результаты анализа отчета о движении денежных средств для планирования денежных потоков?
13. Какие задачи решаются в процессе составления и исполнения платежного календаря?
14. Каковы для организации последствия дефицита денежных средств? Избытка денежных средств?
15. Какие мероприятия позволяют сбалансировать дефицитный (избыточный) денежный поток?
16. В чем суть синхронизации денежных потоков предприятия? С помощью каких мероприятий она осуществляется?
17. Какая основная проблема стоит перед финансовыми менеджерами при решении задачи оптимизации остатка денег на расчетном счете?
18. Охарактеризуйте известные модели расчета оптимального остатка денежных средств на расчетном счете предприятия.

Практические задания:

Задание 1. Определить оптимальный остаток денежных средств по модели Баумоля-Тобина, если планируемый объем денежного оборота составил 24000 тыс. руб., расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств – 80 руб., уровень потерь альтернативных доходов при хранении денежных средств – 10 %.

Задание 2. Рассчитать оптимальный остаток денежных средств по модели Миллера-Орра, если среднеквадратичное (стандартное) отклонение ежемесячного объема денежного оборота составляет 200 тыс. руб., расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств – 10 руб., уровень потерь альтернативных доходов при хранении денежных средств – 1 % в месяц. Минимальный остаток денежных средств – 100 тыс. руб.

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс Анализ движения денежных средств

Составить развернутый аналитический отчет о движении денежных средств прямым и косвенным методами, используя данные Приложения 1.

Задания для самостоятельной работы:


1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задания:

Задание 3. На основании данных, приведенных в таблице, разработать платежный календарь, при условии, что 10 апреля предприятию предстоит в соответствии с заключенными договорами погасить кредит банка в сумме 3500 тыс. руб. и оплатить счет поставщика на 300 тыс. руб. Ожидаемая среднедневная выручка от реализации продукции 375 тыс. руб.

Таблица – Исходные данные для разработки платежного календаря

| Показатели | 05.04 | 06.04 | 07.04 | 08.04 | 09.04 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Остаток на расчетном счете на начало дня, тыс. руб. | 1820 | | | | |
| Поступление выручки, тыс. руб. | 375 | 375 | 375 | 375 | 375 |
| Оплата счетов поставщиков, тыс. руб. | 100 | - | 100 | - | - |
| Текущие расходы, тыс. руб. | 50 | 40 | - | 50 | 80 |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

| | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|
| Остаток на расчетном счете на конец дня, тыс. руб. | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|

Задание 4. Рассчитать оптимальный, средний размер остатка и число операций по пополнению денежных средств на основе следующих данных. Планируемый объем расхода денежных средств 12 млн. руб., среднегодовая процентная ставка по краткосрочным финансовым вложениям 14%, расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств – 850 руб.

Задание 5. Имеются следующие данные для оценки денежного потока предприятия в предстоящем квартале. Выручка от продаж – 30 млн. руб.; расходы составят 26 млн. руб., в том числе амортизация – 3,2 млн. руб., налог на прибыль – 20%. Определите чистый денежный поток.

3. Подготовиться к тестированию

Раздел 4 Управление капиталом

Тема 7 Основы управление капиталом организации (форма проведения – семинарское занятие; практическое занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Дайте определение капитала с общеэкономической позиции и с позиции финансового менеджмента организации.
2. Какую роль играет капитал в деятельности предприятия?
3. Определите экономическую сущность капитала, выделив его основные характеристики.
4. По каким основным признакам классифицируют отдельные виды капитала, привлекаемого и используемого организацией?
5. Перечислите важнейшие задачи управления капиталом организации.
6. Назовите основные этапы управления капиталом.

Практические задания:

Задание 1. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), провести оценку состава, структуры и динамики капитала.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задания:

Задание 2. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), провести оценку состава, структуры и динамики собственного и заемного капитала.


Задание 3. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), проанализировать уровень оборачиваемости капитала.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 8 Определение стоимости капитала (форма проведения – семинарское занятие; практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что понимается под стоимостью капитала?
2. Для каких целей необходимо знать стоимость капитала?
3. Какие модели оценки стоимости источников собственного капитала вы знаете?
4. Как можно рассчитать стоимость капитала, привлеченного за счет выпуска привилегированных акций?
5. Как можно рассчитать стоимость капитала, привлеченного за счет выпуска обыкновенных акций?

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

6. Из каких элементов состоит модель ценообразования капитальных активов?
7. Объясните, имеет ли инвестируемая предприятием нераспределенная прибыль рыночную стоимость?
8. Как рассчитывается стоимость капитала, привлеченного за счет заемных источников?
9. Почему стоимость заемного капитала ниже, чем собственного?
10. Почему реальная стоимость заемного капитала меньше номинальной стоимости?
11. Что такое средневзвешенная стоимость капитала и как она определяется? С какой целью рассчитывается WACC?
12. Что понимается под предельной (маржинальной) стоимостью капитала? Как определить точку разрыва WACC?

Практические задания:

Задание 1. Предприятие выпускает привилегированные акции номиналом 500 руб., по которым обещан дивиденд в размере 58 руб. в год. Стоимость выпуска одной акции составляет 30 руб. Акции размещены по номиналу. Определить цену этого источника капитала.

Задание 2. Предприятие выпускает обыкновенные акции номиналом 900 руб., по которым обещан дивиденд в размере 90 руб. в год. Темп роста дивиденда – 10 %. Стоимость выпуска одной акции составляет 70 руб. Определить цену этого источника капитала.

Задание 3. Определим среднюю взвешенную стоимость капитала по данным таблицы.

Таблица – Исходные данные

| Источник капитала | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес | Цена источника, % | Стоимость капитала, % |
|---------------------------|------------------|--------------|-------------------|-----------------------|
| Привилегированные акции | 50000 | 0,1075 | 12,34 | |
| Обыкновенные акции | 225000 | 0,4839 | 20,84 | |
| Реинвестированная прибыль | 100000 | 0,2151 | 20,00 | |
| Корпоративные облигации | 90000 | 0,1935 | 10,19 | |
| Всего | | | - | |

Кейс-задания (ситуационный практикум)

Кейс Средневзвешенная и предельная стоимость капитала


Предположим, предприятию требуется дополнительно привлечь еще 150000 тыс. руб. Для сохранения целевой структуры капитала каждый рубль из вновь привлекаемого капитала должен состоять из 10,75% привилегированных акций; 48,39% обыкновенных акций; 21,51% нераспределенной прибыли и 19,35% облигаций. Требуемая сумма собственного капитала может быть получена за счет нераспределенной прибыли и выпуска новых акций. В последнем случае произойдет изменение стоимости собственного капитала, поскольку потребуются дополнительные расходы на новую эмиссию. Что целесообразнее для предприятия: увеличение собственного капитала за счет нераспределенной прибыли или за счет выпуска новых акций?

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задания:

Задание 4. Организация планирует выпустить привилегированные акции с доходностью 10 %. Номинал акции составляет 1000 руб. Затраты на выпуск и размещение акций составят 30 руб. Акции размещены по номиналу. Рассчитайте стоимость источника «при-

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

вилегированные акции».

Задание 5. Дивиденды по обыкновенным акциям организации в прошлом году составили 150 руб. В настоящий момент рыночная стоимость обыкновенной акции составляет 3000 руб. Акционеры рассчитывают, что в будущем году дивиденды будут стабильно возрастать на 10 %. Затраты на эмиссию составляют 2 %. Какова цена источника «обыкновенные акции» для организации?

Задание 6. Ставка доходности по государственным ценным бумагам на финансовом рынке составляет 6 %; β -коэффициент обыкновенных акций организации – 1,2. Требуемая инвесторами доходность – 12,5 %. Определить стоимость капитала, полученного от эмиссии обыкновенных акций.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 9 Управление структурой капитала (форма проведения – семинарское занятие; практическое занятие, в т.ч. в интерактивной форме).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что понимается под структурой капитала и что она показывает?
2. Какие оценки капитала используются при определении его структуры?
3. Что такое целевая структура капитала?
4. Изложите преимущества и недостатки собственного и заемного финансирования капитала.
5. Охарактеризуйте факторы, влияющие на выбор структуры капитала?
6. Охарактеризуйте основные теории структуры капитала, сформулируйте их выводы.
7. Если предприятие последовательно увеличивает заемные средства, почему следует ожидать вначале роста, а затем снижения стоимости акций?
8. Что представляет собой оптимальная структура капитала?
9. Опишите последовательность процесса оптимизации структуры капитала.
10. Какие критерии могут быть использованы при определении оптимальной структуры капитала?
11. Чем различаются подходы при использовании различных критериев?

Практические задания:

Задание 1. Определите оптимальную структуру капитала, на основе следующих данных.

Таблица – Исходные данные

| Показатели | Варианты финансирования | | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------|------|------|------|------|------|------|-------|
| | 20 | 30 | 40 | 50 | 60 | 70 | 80 | 100 |
| Доля собственного капитала, % | 20 | 30 | 40 | 50 | 60 | 70 | 80 | 100 |
| Доля заемного капитала, % | 80 | 70 | 60 | 50 | 40 | 30 | 20 | - |
| Стоимость собственного капитала, % | 1,75 | 2,16 | 3,00 | 4,00 | 5,10 | 6,30 | 7,60 | 10,00 |
| Стоимость заемного капитала, % | 10,83 | 9,31 | 7,34 | 5,59 | 4,41 | 3,19 | 2,13 | - |

Задание 2. Для осуществления хозяйственной деятельности предприятию необходимо сформировать активы в сумме 50 млн. руб. Минимальная ставка процента за кредит (ставка без риска) составляет 13%. Минимальный уровень дивиденда 10%. Определить, при какой структуре капитала будет достигнута минимальная средневзвешенная его стоимость.

Кейс-задания (ситуационный практикум)

Кейс 1 Структура источников средств

В компании, не имеющей заемных источников средств, стоимость капитала составляет 12%. Если компания выпустит 10% облигации, стоимость капитала изменится. На основе концепции Модильяни-Миллера требуется определить стоимость собственного капитала компании при следующей структуре источников средств:


| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

Таблица – Исходные данные

| Показатели | Варианты финансирования | | |
|---------------------------|-------------------------------|----|----|
| | Доля собственного капитала, % | 20 | 40 |
| Доля заемного капитала, % | 80 | 60 | 20 |

*Кейс 2 Оптимизация структуры капитала
(максимизация уровня собственного капитала)*

Предприятие располагает собственным капиталом в размере 60,0 млн. руб. и решает существенно увеличить объем своей хозяйственной деятельности за счет привлечения заемного капитала. Коэффициент рентабельности активов составляет 12,0%; минимальная ставка процента за кредит (без риска) – 9,0 %. Необходимо определить, при какой структуре капитала достигается наивысший уровень рентабельности собственных средств.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задания:

Задание 3. Предприятие располагает собственным капиталом в размере 60,0 млн. руб. и решает существенно увеличить объем своей хозяйственной деятельности за счет привлечения заемного капитала. Коэффициент рентабельности активов составляет 12,0%; минимальная ставка процента за кредит (без риска) – 9,0 %. Определить, при какой структуре капитала достигается наивысший уровень рентабельности собственных средств.

Задание 4. Найти оптимальную структуру капитала исходя из условий, приведенных в таблице. Рассчитать стоимость организации, генерирующей ежегодный чистый доход 100 млн. руб.

| Показатель | Варианты структуры капитала и его стоимости | | | | | | |
|--|---|------|------|------|------|------|------|
| | 1-й | 2-й | 3-й | 4-й | 5-й | 6-й | 7-й |
| Доля собственного капитала, % | 100 | 90 | 80 | 70 | 60 | 50 | 40 |
| Доля заемного капитала, % | 0 | 10 | 20 | 30 | 40 | 50 | 60 |
| Стоимость собственного капитала, k_E | 13,0 | 13,3 | 14,0 | 15,0 | 17,0 | 19,5 | 25,0 |
| Стоимость заемного капитала, k_D | 7,0 | 7,0 | 7,1 | 7,5 | 8,0 | 12,0 | 17,0 |
| WACC, % | | | | | | | |
| Стоимость компании V , млн. руб. | | | | | | | |

3. Подготовиться к тестированию

Раздел 5 Категории риска и левиреджа в финансовом менеджменте

Тема 10 Управление финансовым риском (форма проведения – семинарское занятие).


Контрольные вопросы для собеседования:

1. Охарактеризуйте основные факторы, влияющие на уровень финансовых рисков и выбор политики управления ими.
2. Какие виды стратегий управления рисками Вы знаете?
3. Раскройте содержание основных этапов управления рисками.
4. Назовите методы управления финансовыми рисками, дайте их краткую характеристику.
5. В чем суть основных способов переноса рисков?

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Подготовить доклады по следующей тематике

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

1. Инфляционные риски.
2. Валютные риски.
3. Риски ликвидности и платежеспособности.
4. Инвестиционный риск.
5. Стратегии управления рисками.
6. Методы управления рисками.
3. Подготовиться к тестированию

Тема 11 Финансовый и операционный леверидж (форма проведения – семинарское занятие; практическое занятие, в т.ч. в интерактивной форме).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. В каких случаях у предприятия появляется финансовый рычаг?
2. В чем суть эффекта финансового рычага в соответствии с первой концепцией?
3. Охарактеризуйте составляющие эффекта финансового рычага.
4. Какова роль дифференциала финансового рычага?
5. Как трактуется эффект финансового рычага в соответствии со второй концепцией?
6. Каковы преимущества использования финансового рычага?
7. Раскройте сущность и назначение операционного анализа.
8. Как классифицируются затраты в зависимости от изменения объема производства?
9. Как определяется маргинальная прибыль? В чем ее ценность для управленческого анализа?
10. Раскройте взаимосвязь показателей «затраты-объем продаж-прибыль».
11. Что такое «запас финансовой прочности»? Как интерпретируется этот показатель?
12. Раскройте понятие «операционный рычаг».
13. От чего зависит сила воздействия операционного рычага? Почему его уровень может служить характеристикой делового риска?
14. Какая взаимосвязь существует между уровнем операционного рычага и запасом финансовой прочности.
15. Как механизм операционного рычага используется в управлении затратами предприятия?

Практические задания:


Задание 1. Два предприятия, «А» и «В», обратились в банк за кредитом на приобретение и обновление основных производственных фондов. Исходные данные по предприятиям представлены в таблице:

Таблица – Исходные данные

| Показатели | Предприятие «А» | Предприятие «В» |
|---|-----------------|-----------------|
| Активы, тыс. руб. | 20000 | 12000 |
| Собственный капитал, тыс. руб. | 10000 | 7000 |
| Заемный капитал, тыс. руб. | 10000 | 5000 |
| Прибыль до уплаты процентов и налогов, тыс. руб. | 3000 | 4000 |
| Расходы по уплате процентов за пользование заемным капиталом, тыс. руб. | 1500 | 950 |

Используя расчет эффекта финансового рычага, оценить какое предприятие более устойчиво к использованию заемных средств.

Задание 2. В результате инвестирования 1500 тыс. руб. предполагается получить прибыль 300 тыс. руб. Ставка по банковским кредитам – 16 %. Определить ожидаемую

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

рентабельность собственных средств для следующих вариантов источников инвестиций: а) при использовании только собственных средств; б) при использовании заемных средств в сумме 500 тыс. руб.; в) при использовании заемных средств в сумме 1000 тыс. руб.

Задание 3. Организация предполагает увеличить за квартал выручку от реализации, не выходя за пределы релевантного диапазона на 10% (с 400 тыс. руб. до 410 тыс. руб.), переменные издержки составляют для исходного варианта 277 тыс. руб.; постоянные издержки – 30 тыс. руб. Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом и с помощью операционного рычага. Сравнить результаты; сделать выводы о степени капиталоемкости данной организации.

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс Эффект финансового рычага

Предположим, что два предприятия формируют структуру своего финансового капитала и рассматривают целесообразность привлечения заемных средств. Первое предприятие не предполагает привлечения кредитных ресурсов, а второе, напротив, предусматривает наличие заемных средств в составе источников финансирования деятельности. При этом собственный и заемный капитал находятся в соотношении 1:1. Деятельность предприятий рентабельна. Финансовым результатом выступает операционная прибыль до выплаты процентов за кредит и налога на прибыль. Этот показатель включает три основных составляющие: чистую прибыль, сумму налога на прибыль и сумму процентов по кредитным ресурсам.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задания:

Задание 4. Сумма капитала предприятия составляет 3000 тыс. руб. В том числе: заемный капитал – 1400 тыс. руб.; собственный капитал – 1600 тыс. руб. Средний уровень процентной ставки за кредит – 20%. Определить величину эффекта финансового рычага, если прибыль до вычета процентов и налога изменится со 250 тыс. руб. до 350 тыс. руб.

Задание 5. Рассчитать эффект финансового рычага, рентабельность собственных средств и экономическую рентабельность, если: актив составляет 3400 тыс. руб.; собственные средства – 1000 тыс. руб.; заемные средства – 2400 тыс. руб., средняя расчетная ставка по кредитам – 18%, прибыль до уплаты процентов и налога – 600 тыс. руб. Планируется увеличить коэффициент финансового рычага до двух, при этом процентная ставка будет увеличена до 20%. Выгоден ли предприятию такой рост коэффициента финансового рычага?

Задание 6. Предприятие планирует выпуск изделий А. Данные по изделию: объем выпуска 150 шт.; цена изделия 20000 руб./шт.; переменные затраты 15000 руб./шт.; постоянные затраты 800 тыс. руб. Определить критический объем продаж и порог рентабельности.


3. Подготовиться к тестированию

7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ, ПРАКТИКУМЫ

Данный вид работ не предусмотрен учебным планом.


8. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ

Данный вид работ не предусмотрен учебным планом.

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

9. ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ

1. Подходы к определению понятия «финансовый менеджмент».
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Принципы финансового менеджмента.
4. Функции финансового менеджмента.
5. Сущность и назначение финансового планирования.
6. Методология финансового планирования и прогнозирования.
7. Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование.
8. Бюджетирование в системе финансового планирования.
9. Базовые концепции финансового менеджмента.
10. Значение организации финансового управления.
11. Финансовая служба предприятия.
12. Информационная база финансового менеджмента.
13. Анализ финансового состояния предприятия.
14. Характеристика оборотного капитала организации.
15. Классификация оборотных активов.
16. Источники финансирования оборотного капитала.
17. Цель и содержание политики управления оборотным капиталом.
18. Сущность политики управления текущими активами.
19. Текущие финансовые потребности.
20. Цель и содержание политики управления запасами.
21. Методы классификации запасов.
22. Методы оценки запасов.
23. Определение оптимальной партии заказа.
24. Методы контроля над уровнем запасов.
25. Дебиторская задолженность и ее виды.
26. Кредитная политика предприятия.
27. Анализ дебиторской задолженности.
28. Разработка стандартов кредитоспособности.
29. Контроль и исполнение кредитной политики.
30. Экономическая природа денежных потоков.
31. Классификация денежных потоков.
32. Взаимосвязь денежного потока, прибыли и оборотного капитала.
33. Принципы, задачи и этапы управления денежными потоками.
34. Методы составления отчета о движении денежных средств.
35. Оценка и анализ потока денежных средств.
36. Планирование денежных потоков.
37. Балансировка и синхронизация денежных потоков.
38. Расчет оптимального остатка денежных средств.
39. Экономическое содержание и роль капитала организации.
40. Классификация видов капитала организации.
41. Задачи и этапы управления капиталом организации.
42. Цель и принципы формирования капитала.
43. Источники и методы финансирования капитала.
44. Собственные источники финансирования капитала.
45. Заемные источники финансирования капитала.
46. Понятие стоимости капитала.
47. Применение показателя стоимости капитала.
48. Оценка стоимости отдельных элементов капитала.
49. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.


| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

50. Понятие структуры капитала.
51. Факторы выбора структуры капитала.
52. Теории структуры капитала.
53. Выбор оптимальной структуры капитала.
54. Понятие и признаки риска.
55. Классификация рисков.
56. Политика управления финансовыми рисками.
57. Процесс управления финансовыми рисками.
58. Методы управления риском.
59. Понятие эффекта финансового левиреджа.
60. Составляющие эффекта финансового рычага.
61. Использование эффекта финансового рычага.
62. Сущность и назначение операционного анализа.
63. Виды затрат и маржинальная прибыль.
64. Анализ безубыточности.
65. Эффект операционного рычага.


10. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ

Форма обучения очно-заочная

| Название разделов и тем | Вид самостоятельной работы | Объем в часах | Форма контроля |
|---|--|---------------|--|
| <i>Раздел 1 Теоретические и методологические основы финансового менеджмента</i> | | | |
| 1. Сущность и функции финансового менеджмента | Проработка учебного материала, решение практических заданий, кейс-задания, подготовка к тестированию | 5 | Проверка решения практических заданий, тестовых заданий |
| 2. Фундаментальные и организационные аспекты финансового менеджмента | Проработка учебного материала, решение практических заданий, подготовка к тестированию | 5 | Проверка решения практических заданий, тестовых заданий |
| <i>Раздел 2 Управление оборотным капиталом</i> | | | |
| 3. Экономическое содержание оборотного капитала | Проработка учебного материала, решение практических заданий, подготовка к тестированию | 7 | Проверка решения практических заданий, тестовых заданий |
| 4. Политика управления оборотным капиталом | Проработка учебного материала, подготовка к собеседованию, решение практических заданий, подготовка к тестированию | 7 | Собеседование, проверка решения практических заданий, тестовых заданий |
| <i>Раздел 3 Управление денежными потоками</i> | | | |
| 5. Понятие и классификация денежных потоков | Проработка учебного материала, решение практических заданий, подготовка к тестированию | 7 | Проверка решения практических заданий, тестовых заданий |
| 6. Анализ и управление де- | Проработка учебного материала, | 7 | Проверка реше- |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

| | | | |
|---|--|----|--|
| нежными потоками | решение практических заданий, подготовка к тестированию | | ния практических заданий, тестовых заданий |
| <i>Раздел 4 Управление капиталом</i> | | | |
| 7. Основы управление капиталом организации | Проработка учебного материала, решение практических заданий, подготовка к тестированию | 7 | Проверка решения практических заданий, тестовых заданий |
| 8. Определение стоимости капитала | Проработка учебного материала, решение практических заданий, кейс-задания, подготовка к тестированию | 7 | Проверка решения практических заданий, тестовых заданий |
| 9. Управление структурой капитала | Проработка учебного материала, решение практических заданий, подготовка к тестированию | 7 | Проверка решения практических заданий, тестовых заданий |
| <i>Раздел 5 Категории риска и леввериджа в финансовом менеджменте</i> | | | |
| 10. Управление финансовым риском | Проработка учебного материала, подготовка к собеседованию, решение практических заданий, подготовка докладов, подготовка к тестированию | 7 | Собеседование, проверка решения практических заданий, тестовых заданий, заслушивание докладов |
| 11. Финансовый и операционный левверидж | Проработка учебного материала, решение практических заданий, подготовка к тестированию | 6 | Проверка решения практических заданий, тестовых заданий |
| Итого | | 72 | |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:


1. Моисеева, Е. Г. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Е. Г. Моисеева. — Саратов : Вузовское образование, 2017. — 559 с. — ISBN 978-5-4487-0159-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/68734.html>
2. Погодина Т.В. Финансовый менеджмент : Учебник и практикум для вузов / Погодина Татьяна Витальевна; Погодина Т. В. - Москва : Юрайт, 2022. - 351 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/489484>

Дополнительная литература:

1. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина. — 2-е изд. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 200 с. — ISBN 978-5-4486-0461-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/79827.html>
2. Кушу, С. О. Финансовый менеджмент : учебное пособие для обучающихся по направлениям подготовки бакалавриата «Экономика», «Менеджмент» / С. О. Кушу. — Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 65 с. — ISBN 978-5-93926-328-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/79918.html>
3. Лимитовский М.А. Корпоративный финансовый менеджмент : Учебно-практическое пособие / Лимитовский Михаил Александрович, Паламарчук Виктор Петрович, Лобанова Елена Николаевна; Лимитовский М. А., Паламарчук В. П., Лобанова Е. Н. ; отв. ред. Лобанова Е. Н. - Москва : Юрайт, 2021. - 990 с. - (Авторский учебник). - URL: <https://urait.ru/bcode/488229>
4. Незамайкин В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / Незамайкин Валерий Николаевич, Юрзинова Ирина Леонидовна; В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. - Москва : Юрайт, 2022. - 467 с. - (Бакалавр. Академический курс). - URL: <https://urait.ru/bcode/508163>
5. Румянцева Е.Е. Финансовый менеджмент : Учебник и практикум для вузов / Румянцева Елена Евгеньевна; Румянцева Е. Е. - Москва : Юрайт, 2022. - 360 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/489651>

Учебно-методическая литература:

1. Ширяева Н. В. Финансовый менеджмент : практикум и рекомендации для самостоятельной работы студентам направления 38.03.01 Экономика / Н. В. Ширяева. - Ульяновск : УлГУ, 2022. - 122 с. - Неопубликованный ресурс. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/13282>. - Режим доступа: ЭБС УлГУ. - Текст : электронный.
2. Ширяева Н. В. Финансовый менеджмент : практикум и рекомендации для самостоятельной работы студентам направления 38.03.01 Экономика / Н. В. Ширяева; УлГУ, ИЭИБ. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана; Неопубликованный ресурс. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 1,73 Мб). - URL:

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

<http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/4071>. - Режим доступа: ЭБС УлГУ. - Текст : электронный


3. Ширяева Н.В. Финансовый менеджмент : методические рекомендации по выполнению курсовых работ студентам направления 38.03.01 Экономика / Н. В. Ширяева; УлГУ, ИЭиБ. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана; Неопубликованный ресурс. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 365 Кб). - Текст : электронный. – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/2535>

Согласовано:

Главный библиотекарь / Голосова М. Н. / М. Н. / 01.06.2023 г.
 Должность сотрудника научной библиотеки / ФИО / подпись / дата

б) Программное обеспечение

- Операционная система Windows;
- Пакет офисных программ Microsoft Office.

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. Цифровой образовательный ресурс IPRsmart : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа». - Саратов, [2023]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. Образовательная платформа ЮРАЙТ : образовательный ресурс, электронная библиотека : сайт / ООО Электронное издательство «ЮРАЙТ». – Москва, [2023]. - URL: <https://urait.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. База данных «Электронная библиотека технического ВУЗа (ЭБС «Консультант студента») : электронно-библиотечная система : сайт / ООО «Политехресурс». – Москва, [2023]. – URL: <https://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.4. ЭБС Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС «Лань». – Санкт-Петербург, [2023]. – URL: <https://e.lanbook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. ЭБС Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО «Знаниум». - Москва, [2023]. - URL: <http://znanium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. / ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2023].

3. Базы данных периодических изданий:

3.1. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО «Научная Электронная Библиотека». – Москва, [2023]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

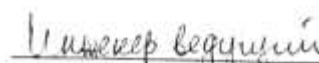
3.2. Электронная библиотека «Издательского дома «Гребенников» (Grebinnikon) : электронная библиотека / ООО ИД «Гребенников». – Москва, [2023]. – URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

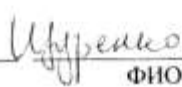
4. Федеральная государственная информационная система «Национальная электронная библиотека» : электронная библиотека : сайт / ФГБУ РГБ. – Москва, [2023]. – URL: <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. Российское образование : федеральный портал / учредитель ФГАУ «ФИЦТО». – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

6. Электронная библиотечная система УлГУ : модуль «Электронная библиотека» АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.


СОГЛАСОВАНО:


Должность сотрудника УИТиТ


ФИО


подпись


дата

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Фонд оценочных средств (ФОС) | | |

12. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории. Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации. Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду.

13. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;


- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

В случае необходимости использования в учебном процессе частично / исключительно дистанционных образовательных технологий, организация работы ППС с обучающимися с ОВЗ и инвалидами предусматривается в электронной информационно-образовательной среде с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

Разработчик


/ Ширяева Н.В./


| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

Приложение 1


Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 года

| | | |
|--|--|------------------------------|
| Организация ПАО "Газпром нефть" | Дата (число, месяц, год) 31 12 2018 | Форма по ОКУД 0710001 |
| Идентификационный номер налогоплательщика | по ОКПО 42045241 | ИНН 5504036333 |
| Вид экономической деятельности торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами | по ОКВЭД 46.71 | |
| Организационно-правовая форма/форма собственности публичное акционерное общество / совместная частная и иностранная собственность | по ОКФС/ОКФД 1 22 47 | по ОКЕИ 34 |
| Единица измерения: тыс. руб. | | |
| Местонахождение (адрес) 190000, г. Санкт-Петербург, ул. Почтамтская, д. 3-5, литера А | | |

| Показатели | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. | На 31 декабря 2016 г. |
|------------------------------|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| АКТИВ | | | | | |
| I. ВНЕБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | |
| 5.2. | Нематериальные активы, в т.ч. | 1110 | 2 370 037 | 889 373 | 657 726 |
| | права на объекты интеллектуальной собственности | 1111 | 2 369 241 | 885 394 | 647 729 |
| | прочие | 1119 | 1 796 | 3 979 | 9 997 |
| | Результаты исследований и разработок | 1120 | 160 809 | 124 716 | 139 450 |
| | Нематериальные поисковые активы | 1130 | 4 669 883 | 53 131 | 21 103 |
| | Материальные поисковые активы | 1140 | 3 067 | - | - |
| 5.3. | Основные средства, в т.ч. | 1150 | 3 601 694 | 1 032 304 | 1 614 207 |
| | Объекты основных средств, в т.ч. | 1151 | 885 413 | 723 024 | 583 929 |
| | здания, сооружения, машины, оборудование и прочие объекты основных средств | 1153 | 885 413 | 723 024 | 583 929 |
| | незавершенные капитальные вложения | 1154 | 2 716 181 | 309 280 | 1 222 245 |
| | капитализированные затраты на рекультивацию земель и ликвидацию основных средств | 1157 | - | - | 8 083 |
| 5.6. | Финансовые вложения, в т.ч. | 1170 | 805 066 022 | 883 744 855 | 999 277 190 |
| | инвестиции в дочерние общества | 1171 | 509 212 734 | 506 295 766 | 424 826 530 |
| | инвестиции в зависимые общества | 1172 | 73 830 723 | 41 655 171 | 41 655 171 |
| | инвестиции в другие организации | 1173 | 3 945 754 | 3 972 362 | 4 027 662 |
| | долгосрочные займы и долговые ценные бумаги | 1174 | 348 056 367 | 331 803 618 | 528 998 279 |
| | прочие | 1175 | 21 454 | 18 935 | 70 348 |
| | Отложенные налоговые активы | 1180 | 4 654 776 | 1 162 702 | - |
| 5.4. | Прочие внеоборотные активы, в т.ч. | 1190 | 13 143 525 | 12 428 164 | 11 350 216 |
| | объекты неисключительных прав | 1191 | 9 812 780 | 9 052 557 | 7 101 704 |
| | авансы, выданные под капитальные вложения | 1192 | 57 574 | 3 025 | 67 063 |
| | прочие | 1197 | 3 173 171 | 3 362 528 | 4 181 429 |
| | Итого по разделу I | 1100 | 963 669 713 | 889 536 188 | 1 013 269 862 |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 20 18 г. | На 31 декабря 20 17 г. | На 31 декабря 20 16 г. |
|-----------------------------|--|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| АКТИВ | | | | | |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | |
| 5.5. | Запасы, в т.ч. | 1210 | 32 772 576 | 27 677 326 | 24 747 790 |
| | сырьё, материалы и другие аналогичные ценности | 1211 | 3 375 280 | 5 227 466 | 3 754 890 |
| | затраты в незавершённом производстве | 1212 | 1 690 762 | 1 221 546 | 958 581 |
| | готовая продукция и товары для перепродажи | 1213 | 27 776 809 | 21 160 766 | 19 956 094 |
| | товары отгруженные | 1215 | 27 725 | 67 546 | 78 225 |
| 5.11. | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 24 411 938 | 10 435 462 | 13 041 602 |
| 5.7. | Дебиторская задолженность, в т.ч. | 1230 | 482 542 924 | 369 922 988 | 301 919 705 |
| | Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты), в т.ч. | 1231 | 129 712 136 | 157 681 492 | 134 023 338 |
| | прочие дебиторы | 1234 | 129 712 136 | 157 681 492 | 134 023 338 |
| | Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в т.ч. | 1235 | 332 830 788 | 212 241 496 | 167 896 367 |
| | покупатели и заказчики | 1236 | 132 270 018 | 97 732 791 | 96 232 536 |
| | авансы выданные | 1238 | 14 828 004 | 13 282 930 | 12 533 858 |
| | прочие дебиторы | 1239 | 185 732 766 | 101 225 775 | 59 129 971 |
| 5.6. | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов), в т.ч. | 1240 | 195 125 635 | 232 280 832 | 105 071 053 |
| | краткосрочные займы и долговые ценные бумаги | 1241 | 144 284 655 | 232 280 832 | 105 071 053 |
| | депозитные вклады | 1242 | 50 841 180 | - | - |
| 5.8. | Денежные средства и их эквиваленты, в т.ч. | 1250 | 139 898 658 | 44 313 182 | 6 411 149 |
| | расчетные счета | 1252 | 7 244 319 | 13 785 424 | 2 512 298 |
| | валютные счета | 1253 | 7 408 803 | 4 386 989 | 3 898 230 |
| | прочие денежные средства и их эквиваленты | 1259 | 125 245 537 | 26 140 749 | 623 |
| | Прочие оборотные активы, в т.ч. | 1260 | 415 730 | 303 729 | 284 300 |
| | прочие | 1262 | 415 730 | 303 729 | 284 300 |
| | Итого по разделу II | 1200 | 865 167 661 | 684 933 499 | 451 466 599 |
| | БАЛАНС | 1600 | 1 818 737 374 | 1 584 468 687 | 1 464 715 551 |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

| | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 20 18 г. | На 31 декабря 20 17 г. | На 31 декабря 20 16 г. |
|---------------------------------------|--|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| ПАССИВ | | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | |
| | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 7 586 | 7 586 | 7 586 |
| | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 7 807 598 | 7 807 538 | 7 807 598 |
| | Резервный капитал | 1360 | 379 | 379 | 379 |
| | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 362 772 555 | 400 848 468 | 344 021 355 |
| 5.17. | Итого по разделу III | 1300 | 370 688 118 | 408 664 031 | 351 836 918 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| 5.10. | Заемные средства, в т.ч. | 1410 | 639 689 335 | 541 651 314 | 624 614 916 |
| | кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты | 1411 | 285 153 268 | 196 146 714 | 251 510 913 |
| | займы, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты | 1412 | 354 736 067 | 345 502 570 | 373 104 003 |
| | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | | | 4 308 103 |
| 5.15. | Оценочные обязательства | 1430 | 6 178 661 | 407 399 | 5 551 220 |
| | Итого по разделу IV | 1400 | 646 068 916 | 642 068 713 | 634 474 239 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| 5.10. | Заемные средства, в т.ч. | 1510 | 262 475 146 | 305 779 437 | 252 598 353 |
| | займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты | 1512 | 166 853 957 | 174 586 098 | 186 847 962 |
| | текущая часть долгосрочных кредитов и займов | 1513 | 95 621 189 | 131 191 319 | 65 750 391 |
| 5.9. | Кредиторская задолженность, в т.ч. | 1520 | 535 636 517 | 312 230 672 | 222 656 078 |
| | поставщики и подрядчики | 1521 | 404 157 846 | 212 423 942 | 155 382 366 |
| | задолженность перед персоналом организации | 1522 | 1 780 | 9 834 | 9 120 |
| | задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 1523 | 34 486 | 68 129 | 311 074 |
| | задолженность по налогам и сборам | 1524 | 14 555 | 243 083 | 154 728 |
| | прочие кредиторы, в т.ч. | 1525 | 26 877 798 | 52 050 593 | 66 799 916 |
| | авансы полученные | 1527 | 16 692 934 | 14 935 285 | 15 528 984 |
| | другие расчеты | 1528 | 10 184 864 | 37 125 308 | 51 270 932 |
| | задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 1529 | 104 550 052 | 47 425 091 | 20 874 |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | - | 26 370 | 46 148 |
| 5.15. | Оценочные обязательства | 1540 | 3 969 577 | 15 709 484 | 3 101 815 |
| | Итого по разделу V | 1500 | 802 081 240 | 633 745 943 | 478 404 394 |
| | БАЛАНС | 1700 | 1 818 737 374 | 1 684 468 667 | 1 464 716 551 |



Отчет о финансовых результатах
за 2018 г.

Организация ПАО "Газпром нефть"

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

| | |
|------------|----|
| Коды | |
| 0710002 | |
| 31 | 12 |
| 2018 | |
| 42045241 | |
| 5804036333 | |
| 45.71 | |
| 1 22 47 | 34 |
| 384 | |

Идентификационный номер налогоплательщика

по ОКПО

ИНН

Вид экономической деятельности Торговля оптовая твердыми, жидкими и газообразными топливами и подобными продуктами

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности совместная частная и иностранная собственность

публичное акционерное общество/

ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКФС/ОКФС

по ОКЕН

| Показатель | Наименование показателя | Код | За 2018 г. | За 2017 г. |
|------------|---|------|-----------------|-----------------|
| 5.12. | Выручка | 2110 | 2 070 008 852 | 1 374 515 419 |
| | в том числе от продаж: | | | |
| | нефти, нефтепродуктов и газа | 2111 | 2 033 508 839 | 1 348 010 339 |
| | прочая | 2119 | 36 501 813 | 29 505 080 |
| 5.13. | Себестоимость продаж | 2120 | (1 809 140 813) | (1 148 686 789) |
| | в том числе от продаж: | | | |
| | нефти и нефтепродуктов | 2121 | (1 778 905 941) | (1 125 478 108) |
| | прочая | 2129 | (30 234 872) | (23 218 681) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 260 867 538 | 225 818 630 |
| 5.13. | Коммерческие расходы | 2210 | (209 854 174) | (171 073 967) |
| 5.13. | Управленческие расходы | 2220 | (36 677 190) | (33 920 994) |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 14 336 475 | 20 824 068 |
| | Доходы от участия в других организациях | 2310 | 125 441 623 | 149 431 926 |
| | Проценты к получению | 2320 | 32 981 051 | 45 021 553 |
| | Проценты к уплате | 2330 | (47 311 980) | (47 747 210) |
| 5.14. | Прочие доходы | 2340 | 23 955 029 | 7 390 938 |
| 5.14. | Прочие расходы | 2350 | (62 769 804) | (17 084 577) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 66 112 394 | 157 836 759 |
| | Налог на прибыль, в т.ч. | 2400 | 2 625 132 | (7 971 123) |
| 5.11. | текущий налог на прибыль | 2410 | 2 245 445 | (7 817 097) |
| 5.11. | налог на прибыль прошлых лет | 2411 | 679 687 | (154 028) |
| 5.11. | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) из стр. 2405 | 2421 | 1 495 148 | 721 921 |
| 5.11. | Исключено отложенных налоговых обязательств | 2430 | 2 191 113 | 3 656 416 |
| 5.11. | Исключено отложенных налоговых активов | 2450 | 430 900 | 2 039 513 |
| 5.11. | Прочие | 2460 | 770 259 | (225 322) |
| | Перераспределение налога на прибыль внутри КГН | 2465 | (2 257 713) | (473 235) |
| | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 90 172 085 | 154 863 009 |
| | Среднегодовой финансовый результат периода | 2500 | 90 172 085 | 154 863 009 |
| | Справочно | | | |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.) | 2900 | 19 | 33 |



Приложение № 2
А. Прямому Министерству финансов
Российской Федерации
от 02.10.2014 № 666

Отчет об исполнении бюджета

за 2018 г.

| | |
|-----------|----------|
| Коды | 0710003 |
| 31 | 12 |
| 4204204 | 2015 |
| 550403033 | И-И |
| 40.71 | по ОКВЭД |
| 1 22 47 | 34 |
| 384 | по ОКЕИ |

Организация: ДПО "Ульяновский институт профессионального образования"
Идентификационный номер налогоплательщика: 550403033
Вид экономической деятельности: Образование
Организационно-правовая форма/форма собственности: Учреждение государственной собственности
Область/муниципальное образование/городской округ/районное образование/иное территориальное образование: Ульяновская область
Единица измерения: тыс. руб.

1. Движение капитала

| Пояснение | Неисполненные обязательства | Код | Уступный капитал | Собственный капитал (за минусом уступного) | Добавочный капитал | Резервный капитал | Нераспределенная прибыль (реинвестированная) | Итого |
|--|-----------------------------|-------|------------------|--|--------------------|-------------------|--|-------------|
| | | | | | | | | |
| Выданы займы на 31 декабря 2018 г. | 3100 | 7 586 | - | - | - | - | - | 7 586 |
| В том числе: | | | | | | | | |
| Займы с выплатой процентов | 3210 | - | - | - | - | - | - | - |
| Займы без выплат процентов | 3211 | - | - | - | - | - | - | - |
| Займы с выплатой процентов на регулярные даты, реинвестированные на регулярные даты | 3212 | X | X | X | X | X | X | 154 877 100 |
| Долгосрочный депозит | 3214 | X | X | X | X | X | X | 154 877 100 |
| Долгосрочный депозит в иностранной валюте | 3215 | - | - | - | - | - | - | - |
| Долгосрочный депозит в иностранной валюте, реинвестированный | 3216 | - | - | - | - | - | - | - |
| Долгосрочный депозит в иностранной валюте, реинвестированный, с поправкой на валютный курс | 3217 | - | - | - | - | - | - | - |
| Долгосрочный депозит в иностранной валюте, реинвестированный, с поправкой на валютный курс, с поправкой на валютный курс | 3218 | - | - | - | - | - | - | - |
| Долгосрочный депозит в иностранной валюте, реинвестированный, с поправкой на валютный курс, с поправкой на валютный курс, с поправкой на валютный курс | 3219 | - | - | - | - | - | - | - |
| Итого | | 7 586 | - | - | - | - | - | 7 586 |
| Всего | | 7 586 | - | - | - | - | - | 7 586 |



Форма 0710023 с 3

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 20 16 г. | Изменение капитала за 20 17 г. | | На 31 декабря 20 17 г. |
|--|------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| | | | за счет чистой прибыли (убытка) | за счет иных факторов | |
| Капитал - всего до корректировок корректировка в связи с: изменением учетной политики исправлением ошибок после корректировок в том числе: | 3400 | - | - | - | - |
| | 3410 | - | - | - | - |
| | 3420 | - | - | - | - |
| | 3500 | - | - | - | - |
| нераспределенная прибыль (неоформленный убыток): | 3401 | - | - | - | - |
| | 3411 | - | - | - | - |
| | 3421 | - | - | - | - |
| | 3501 | - | - | - | - |
| Добавочный капитал до корректировок корректировка в связи с: изменением учетной политики исправлением ошибок после корректировок | 3402 | - | - | - | - |
| | 3412 | - | - | - | - |
| | 3422 | - | - | - | - |
| | 3502 | - | - | - | - |
| резервный капитал до корректировок корректировка в связи с: изменением учетной политики исправлением ошибок после корректировок | 3403 | - | - | - | - |
| | 3413 | - | - | - | - |
| | 3423 | - | - | - | - |
| | 3503 | - | - | - | - |
| собственные акции, выкупленные у акционеров до корректировок корректировка в связи с: изменением учетной политики исправлением ошибок после корректировок | 3404 | - | - | - | - |
| | 3414 | - | - | - | - |
| | 3424 | - | - | - | - |
| | 3504 | - | - | - | - |

Форма 0710023 с. 4

3. Чистые активы

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 20 18 г. | На 31 декабря 20 17 г. | На 31 декабря 20 16 г. |
|-------------------------|------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Чистые активы | 3600 | 370 588 118 | 408 690 401 | 351 883 066 |

Генеральный директор

А. В. Дюков
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

О.Н. Максимова
(расшифровка подписи)

" 28 " февраля 20 19



Примечания

1. Увеличение год. Прямая оценка просроченной дебиторской задолженности.
2. Увеличение год. Прямая оценка просроченной дебиторской задолженности.
3. Увеличение год. Прямая оценка просроченной дебиторской задолженности.




Отчет о движении денежных средств
за 2016 г.

Организация: ПАО "Газпром нефть"
Идентификационный номер налогоплательщика:
Вид экономической деятельности: Торговля оптовая топливными жидкостями и газообразными углеводородами и продуктами переработки
Организационно-правовая форма/форма собственности: Публичное акционерное общество
Средств измерений: тыс. руб.

Формы по ОКВЭД: 47.11
Дата (число, месяц, год): 31.12.2016
ИНН: 50/03/0203
по ОКФС: 40.11
по ОКФС/ОКФС-С: 1.22.47, 34
по ОКФС: 304

| Коды | | |
|------------|----|------|
| 31 | 12 | 2016 |
| 47040241 | | |
| 50/03/0203 | | |
| 40.11 | | |
| 1.22.47 | 34 | |
| 304 | | |

| наименование | Наименование показателя | Код | За 2016 г. | За 2017 г. |
|--|---|------|----------------|----------------|
| Движение потоков от текущих операций | | | | |
| | Поступления - всего | 4110 | 1 438 370 008 | 1 021 130 838 |
| | в том числе: | | | |
| | от продажи продукции, товаров, работ и услуг | 4111 | 1 413 306 040 | 690 050 258 |
| | прямые платежи, полученные по платежам, розничным комиссиям, платежам и иным индивидуальным платежам | 4112 | 1 508 270 | 1 208 009 |
| | прочие поступления: | 4113 | 24 462 587 | 29 282 542 |
| | авансы, полученные от покупателей | 4114 | 34 065 833 | 34 910 549 |
| | от продажи иного имущества | 4115 | 29 223 | 39 497 |
| 5.0 | Итого поступлений | 4110 | 10 287 791 | 34 323 577 |
| | Платежи - всего | 4120 | 12 004 006 174 | 11 280 000 415 |
| | в том числе: | | | |
| | контрактами (кредитными) за сырье, материалы, работы, услуги | 4121 | 11 641 828 172 | 11 140 184 027 |
| | в связи с оплатой труда работников | 4122 | 125 914 325 | 152 195 817 |
| | платежи по договорам об оказании услуг | 4123 | 120 327 000 | 164 000 420 |
| | налоги на прибыль организации | 4124 | 10 922 800 | 30 233 880 |
| | прочие платежи: | 4125 | 100 017 818 | 127 454 325 |
| | за товарные запасы | 4126 | 54 444 250 | 179 270 910 |
| | оплатой налогов | 4127 | 13 910 244 | 12 300 140 |
| | по договору займа | 4128 | 118 416 400 | 113 223 840 |
| | по договору займа | 4129 | 1 143 600 | 214 720 |
| | на расчеты по налогам и сборам, кроме налогов на прибыль | 4130 | 107 840 448 | 104 530 840 |
| 5.0 | Итого платежей | 4120 | 172 104 100 | 152 802 630 |
| | Сальдо денежных потоков от текущих операций | 4100 | 166 267 246 | 147 936 456 |
| Движение потоков от инвестиционных операций | | | | |
| | Поступления - всего | 4210 | 279 741 360 | 201 626 207 |
| | в том числе: | | | |
| | от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых активов) | 4211 | 285 243 | 157 041 |
| | от продажи акций (долей участия) | 4212 | 22 306 271 | |
| | от возврата процентов по займам, от продажи долговых ценных бумаг (за исключением депозитных средств в кредитных организациях), процентов по договорам финансирования под отступлением денежного обязательства и аналогичных поступлений от депозитов, займов и других операций | 4213 | 124 156 670 | 110 000 000 |
| | прочие поступления: | 4214 | 132 860 242 | 87 757 008 |
| | от продажи иного имущества | 4215 | 88 490 | 18 308 |
| | Платежи - всего | 4220 | 118 052 201 | 157 240 690 |
| | в том числе: | | | |
| | в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов | 4221 | 10 007 269 | 14 700 155 |
| | в связи с приобретением акций (долей участия) | 4222 | 120 007 420 | 161 711 240 |
| | в связи с приобретением долговых ценных бумаг (кроме краткосрочных депозитов в кредитных организациях), процентов по займам | 4223 | 141 207 800 | 167 260 044 |
| | Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций | 4200 | 99 689 159 | 34 685 617 |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

| пояснение | Наименование показателя | Код | За 2016 г. | За 2017 г. |
|---|--|------|---------------|---------------|
| Денежные потоки от финансовых операций | | | | |
| | Поступления - всего | 4310 | 1 030 430 152 | 929 469 577 |
| | в том числе: | | | |
| | получение кредитов и займов | 4311 | 1 004 279 972 | 859 474 696 |
| | от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др. | 4314 | 26 146 121 | 69 991 375 |
| | прочие поступления | 4319 | 4 059 | 3 506 |
| | Платежи - всего | 4320 | (474 367 155) | (446 767 688) |
| | в том числе: | | | |
| | на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников) | 4322 | (71 119 793) | (50 637 582) |
| | в связи с погашением (покупкой) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов | 4323 | (306 127 163) | (385 631 043) |
| | прочие платежи | 4329 | (17 120 199) | (10 499 063) |
| | Сальдо денежных потоков от финансовых операций | 4300 | 556 062 997 | 482 701 879 |
| | Сальдо денежных потоков за отчетный период | 4400 | 90 520 781 | 38 453 932 |
| | Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода | 4450 | 44 313 162 | 6 411 149 |
| | Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода | 4500 | 139 898 658 | 44 313 162 |
| | Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю | 4490 | 5 064 715 | (1 851 919) |

Генеральный директор

 (подпись) А.В. Джукоев
 (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер


 (подпись) О.Н. Макрезыал
 (расшифровка подписи)



19 г.