

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации»**
(Финансовый университет)

Тульский филиал

Кафедра «Экономика и менеджмент»

СОГЛАСОВАНО
ООО «Каэтана»»



Генеральный директор

А.О. Птачек

26 мая 2022 г.

УТВЕРЖДАЮ



Директор филиала

Г.В. Кузнецов

25 мая 2022 г.

Сергеева А.В.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.02 – «Менеджмент»,
образовательная программа "Финансовый менеджмент"
профиль "Финансовый менеджмент"

*Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол от 24 мая 2022 г. № 55)*

*Одобрено заседанием кафедры «Экономика и менеджмент»
(протокол от 21 мая 2022 г. № 10)*

Тула 2022

СОДЕРЖАНИЕ

1 Наименование дисциплины	3
2 Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
3 Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	3
4 Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	4
5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	4
5.1 Содержание дисциплины.....	4
5.2 Учебно-тематический план	7
5.3 Содержание семинаров, практических занятий	9
6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	11
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	11
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)	14
7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	27
7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	27
7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	31
8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	31
9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	31
10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	32
11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	33
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	Ошибка! Закладка не определена.
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	Ошибка! Закладка не определена.
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации - не используются.....	33
12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	34

1 Наименование дисциплины

Управление денежными потоками

2 Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-2	Способность осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности	1. Понимает содержание и логику проведения анализа результатов хозяйственной деятельности 2. Разрабатывает прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности	<i>Знать:</i> методы анализа денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности; теоретические основы и прикладные аспекты обоснования принятия решений в сфере управления денежными потоками организации; методы и модели прогнозирования денежных потоков организации. <i>Уметь:</i> -выполнять анализ влияния различных факторов на денежные потоки организации, делать выводы о роли отдельных факторов на изменение денежных потоков, - выполнять оценку взаимосвязи денежных потоков и результатов деятельности организации; анализировать внутренние и внешние источники информации для принятия решений по управлению денежными потоками организации.

3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление денежными потоками» относится к модулю 4 "Оперативный финансовый менеджмент" цикла профиля (элективный) части, формируемой участниками образовательных отношений программы бакалавриата «Финансовый менеджмент» по направлению 38.03.02 «Менеджмент».

4 Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	180 (4 з/е)	180
Контактная работа-Аудиторные занятия	34	34
Лекции	16	16
Семинары и практические занятия	18	18
Самостоятельная работа	74	74
Вид текущего контроля	Проектная работа	Проектная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Экономическая природа денежных потоков и их классификация

Понятие «денежный поток» в системе финансового менеджмента организации. Экономическая природа денежных потоков и факторы, определяющие их величину. Концепция денежного потока как основа организации финансового менеджмента.

Классификация денежных потоков по видам деятельности организации. Денежные потоки по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности и их отражение в Отчете о движении денежных средств организации. Чистый денежный поток как результирующий показатель текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации.

Роль и место управления денежными потоками в системе финансового менеджмента. Обеспечение финансового равновесия в процессе стратегического управления развитием организации. Снижение потребности в заемном капитале. Регулирование ликвидности баланса и снижение риска неплатежеспособности в текущем и будущем периодах.

Тема 2. Управление денежными потоками по текущей деятельности

Методы расчета чистого денежного потока по текущей деятельности-прямой и косвенный. Последовательность расчета чистого денежного потока по текущей деятельности прямым и косвенным методом.

Доходы и расходы, не влекущие изменения денежных средств. Амортизация – как основной не денежный расход. Возможное влияние переоценки запасов, дебиторской задолженности и ценных бумаг.

Управление оборотными активами организации и его влияние на денежные потоки по текущей деятельности. Минимальный рабочий капитал (WCR), элементы, его составляющие, их изменение и влияние на величину чистого денежного потока.

Финансирование оборотных активов и потребность в краткосрочном кредитовании, связь краткосрочной ликвидности с денежными потоками.

Влияние управления дебиторской задолженностью и запасами на денежные потоки по текущей деятельности. Влияние кредитной политики организации на денежные потоки по текущей деятельности.

Тема 3. Оптимизация структуры денежных средств и ценных бумаг организации

Характеристика методов оптимизации денежных потоков организации. Синхронизация денежных потоков во времени для обеспечения платежеспособности организации. Сбалансированность положительных и отрицательных денежных потоков и показатели, их характеризующие. Выравнивание денежных потоков с целью сглаживания их объемов в разрезе

отдельных интервалов времени. Регулирование переходящего остатка денежных средств. Максимизация уровня самофинансирования организации.

Методы регулирования среднего остатка денежных средств. Использование моделей Баумоля, Миллера – Орра, Стоуна и др. для расчета оптимального остатка денежных средств на расчетном счете. Возможности их применения в отечественной практике.

Финансовые резервы организации, формируемые из депозитов и ликвидных ценных бумаг и их роль для развития организации.

Тема 4. Управление денежными потоками по инвестиционной деятельности

Денежные потоки по инвестиционной деятельности от приобретения и реализации основных средств и нематериальных активов. Взаимосвязь денежных потоков по инвестиционной деятельности с долгосрочными планами развития и инвестиционными проектами организации.

Процентные платежи за кредиты, использованные на приобретение основных средств – различные трактовки РСБУ и МСФО.

Денежные потоки, возникающие в результате купли-продажи ценных

бумаг, получения и возврата займов, осуществления долгосрочных инвестиций предприятия и другие денежные потоки, вызванные инвестиционной деятельностью.

Тема 5. Управление денежными потоками по финансовой деятельности

Основные денежные потоки по финансовой деятельности – привлечение и возврат кредитов и займов, выплаченные дивиденды, средства от эмиссии и обратного выкупа акций и др.

Финансовый и операционный лизинг основных средств - влияние на денежные потоки организации по финансовой и операционной деятельности.

Эффективность денежных потоков по финансовой деятельности в результате использования заемных средств.

Применение эффекта финансового левериджа для оценки эффективности денежных потоков по финансовой деятельности.

Влияние денежных потоков по финансовой деятельности на стоимость организации – традиционный подход, подход Модильяни-Миллера, теории компромисса и иерархии предпочтений. Принцип иррелевантности финансовой политики в теории Модильяни-Миллера и его практическое применение.

Тема 6. Прогнозирование и планирование денежных потоков, обеспечение финансовой устойчивости организации

Цель и задачи прогнозирования денежных потоков. Выявление тренда динамического ряда. Статистические методы прогнозирования. Метод пропорциональных зависимостей.

Прогнозирование и планирование денежных потоков по текущей деятельности – планирование выручки, текущих расходов, операционной прибыли, изменения оборотных активов и кредиторской задолженности. Корреляция положительных и отрицательных денежных потоков и источники финансирования кассовых разрывов.

Влияние управление денежными потоками по текущей деятельности и остатками денежных средств на платежеспособность организации.

Прогнозирование и планирование денежных потоков организации по инвестиционной деятельности. Бизнес планы развития организации, представляемые в целях привлечения внешнего финансирования.

Прогнозирование и планирование денежных потоков по финансовой деятельности и финансовая политика организации.

Влияние денежных потоков по финансовой деятельности на финансовый риск организации. Коэффициенты финансовой зависимости, структуры капитала и долгосрочная финансовая устойчивость. Коэффициент финансового риска, как показатель краткосрочного и долгосрочного риска. Цена и структура капитала, как целевые показатели планирования денежных потоков по инвестиционной и финансовой деятельности.

Тема 7. Управление свободным денежным потоком на капитал

Состав и структура свободного денежного потока на капитал. Методы расчета свободного денежного потока на капитал. Прогнозирование свободного денежного потока на капитал и темпов его роста.

Влияние финансового левериджа на требуемую доходность собственного капитала. Расчет требуемой доходности собственного капитала.

Управление свободным денежным потоком на капитал и денежными выплатами собственникам. Принципы управления денежными выплатами собственникам через дивиденды, обратный выкуп акций и др. Принцип иррелевантности дивидендной политики в теории Модильяни-Миллера и его практическое значение.

Влияние свободного денежного потока на капитал на стоимость собственного капитала организации. Расчет стоимости собственного капитала организации (цены бизнеса собственников) по дивидендам и иным выплатам собственникам. Условия постоянного темпа роста организации и неизменности структуры капитала. Формула М. Гордона для вычисления стоимости собственного капитала организации (цены бизнеса собственников) по дивидендам и иным денежным выплатам собственникам, ограничения по ее применению.

Тема 8. Управление денежными потоками организации с целью повышения ее стоимости

Понятие полной стоимости организации. Различие между чистым долгом и валовым долгом. Особенности бизнеса, связанного с финансовыми активами и расчета стоимости финансовых организаций.

Состав и структура свободного денежного потока на организацию. Методы расчета свободного денежного потока на организацию. Связь между свободными денежными потоками на организацию и на собственный капитал.

Влияние свободного денежного потока на организацию на полную стоимость организации. Прогнозирование свободного денежного потока на организацию и темпов его роста. Средний темп роста свободного денежного потока в постпрогнозный период – консервативная и статистическая оценка. Метод вычисления терминальной стоимости по формуле Гордона - модель постоянного роста.

Учет инвестиционного характера капитальных расходов и инвестиционного горизонта организации. Разделение необходимых инвестиций и инвестиций в развитие при конечном периоде прогнозирования.

Анализ стоимости организации, как инвестиционного проекта. Роль инвестиционных проектов для увеличения полной цены организации.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3

№№ п/п	Наименование тем (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа -Аудиторная работа			Самос тоятельная работ а	
			Общая, в т.ч.	Лекции и	Семина ры, практи ческие занятия		
1	Экономическая природа денежных потоков и их классификация	13	4	2	2	9	Устный опрос, тестировани е, решение задач
2	Управление денежными потоками по текущей деятельности	13	4	2	2	9	Решение ситуационн ых задач
3	Оптимизация структуры денежных средств и ценных бумаг организации	14	5	2	3	9	Устный опрос, тестировани е, решение задач
4	Управление денежными потоками по инвестиционной деятельности	13	4	2	2	9	Решение ситуационн ых задач. Аудиторная срезовая работа
5	Управление денежными потоками по финансовой деятельности	13	4	2	2	9	Устный опрос, тестировани е, решение задач
6	Прогнозирование и планирование денежных потоков, обеспечение финансовой устойчивости организации	14	5	2	3	9	Решение ситуационн ых задач
7	Управление свободным денежным потоком на капитал	14	4	2	2	10	Устный опрос, тестировани е, решение задач. Контрольна я работа

8	Управление денежными потоками организации с целью повышения ее стоимости	14	4	2	2	10	Решение ситуационных задач
	В целом по дисциплине	108	34	16	18	74	Согласно учебному плану: проектная работа

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер)	Формы проведения занятий
Экономическая природа денежных потоков и их классификация	1. Понятие и экономическая природа денежных потоков в системе финансового менеджмента организации. 2. Классификация денежных потоков по видам деятельности организации. 3. Чистый денежный поток как результирующий показатель текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации. 4. Роль и место управления денежными потоками в системе финансового менеджмента. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.1-8.13, 9.1-9.5	Устный опрос, дискуссия, тестовый контроль
Управление денежными потоками по текущей деятельности	1. Методы расчета чистого денежного потока по текущей деятельности. 2. Доходы и расходы, не влекущие изменения денежных средств. 3. Управление оборотными активами организации и его влияние на денежные потоки по текущей деятельности. 4. Минимальный рабочий капитал (WCR), элементы, его составляющие, их изменение и влияние на величину чистого денежного потока. 5. Финансирование оборотных активов и потребность в краткосрочном кредитовании, связь краткосрочной ликвидности с денежными потоками. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.1-8.13, 9.1-9.10	Устный опрос, решение задач, тестовый контроль
Оптимизация структуры денежных	1. Характеристика методов оптимизации денежных потоков организации.	Устный опрос, дискуссия,

средств и ценных бумаг организации	2. Регулирование переходящего остатка денежных средств. 3. Максимизация уровня самофинансирования организации. 4. Методы регулирования среднего остатка денежных средств. 5. Финансовые резервы организации, формируемые из депозитов и ликвидных ценных бумаг и их роль для развития организации. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.1- 8.13, 9.1-9.10	решение задач, тестовый контроль
Управление денежными потоками по инвестиционной деятельности	1. Денежные потоки по инвестиционной деятельности от приобретения и реализации основных средств и нематериальных активов. 2. Взаимосвязь денежных потоков по инвестиционной деятельности с долгосрочными планами развития и инвестиционными проектами организации. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.12-8.13, 9.1-9.10	Дискуссия, решение задач, подготовка к выполнению проектной работы
Управление денежными потоками по финансовой деятельности	1. Основные денежные потоки по финансовой деятельности. 2. Финансовый и операционный лизинг основных средств - влияние на денежные потоки организации по финансовой и операционной деятельности. 3. Эффективность денежных потоков по финансовой деятельности в результате использования заемных средств. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.12-8.13, 9.1-9.10	Дискуссия, решение задач, тестовый контроль, подготовка к выполнению проектной работы
Прогнозирование и планирование денежных потоков, обеспечение финансовой устойчивости организации	1. Цель и задачи прогнозирования денежных потоков. 2. Статистические методы прогнозирования. 3. Планирование выручки, текущих расходов, операционной прибыли, изменения оборотных активов и кредиторской задолженности. 4. Корреляция положительных и отрицательных денежных потоков и источники финансирования кассовых разрывов. 5. Влияние управление денежными потоками по текущей деятельности и остатками денежных средств на платежеспособность организации. 6. Прогнозирование и планирование денежных потоков организации по инвестиционной деятельности. Бизнес планы	Дискуссия, решение задач, подготовка к выполнению проектной работы

	развития организации, представляемые в целях привлечения внешнего финансирования. 7. Прогнозирование и планирование денежных потоков по финансовой деятельности и финансовая политика организации. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.12-8.13, 9.1-9.10	
Управление свободным денежным потоком на капитал	1. Состав, структура и методы расчета свободного денежного потока на капитал. 2. Прогнозирование свободного денежного потока на капитал и темпов его роста. 3. Управление свободным денежным потоком на капитал и денежными выплатами собственникам. 4. Принципы управления денежными выплатами собственникам через дивиденды, обратный выкуп акций и др. 5. Влияние свободного денежного потока на капитал на стоимость собственного капитала организации. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.12-8.13, 9.1-9.10	Дискуссия, решение задач, тестовый контроль, подготовка к выполнению проектной работы
Управление денежными потоками организации с целью повышения ее стоимости	1. Понятие полной стоимости организации. 2. Различие между чистым долгом и валовым долгом. 3. Состав и структура свободного денежного потока на организацию. 4. Методы расчета свободного денежного потока на организацию. 5. Прогнозирование свободного денежного потока на организацию и терминальной стоимости по формуле Гордона. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.12-8.13, 9.1-9.10	Дискуссия, решение задач, подготовка к выполнению проектной работы

6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 5

Наименование тем (разделов), дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Экономическая природа денежных потоков и их классификация	1. Обеспечение финансового равновесия в процессе стратегического управления развитием организации. Снижение потребности в заемном капитале. 2. Регулирование ликвидности баланса и снижение риска неплатежеспособности в текущем и будущем периодах.	Работа с рекомендованной учебной литературой. Работа со справочно-правовой системой. Подготовка к тестированию.
Управление денежными потоками по текущей деятельности	1. Влияние управления дебиторской задолженностью и запасами на денежные потоки по текущей деятельности. 2. Влияние кредитной политики организации на денежные потоки по текущей деятельности.	Работа с рекомендованной учебной литературой, подготовка к тестированию
Оптимизация структуры денежных средств и ценных бумаг организации	Использование моделей Баумоля, Миллера – Орра, Стоуна и др. для расчета оптимального остатка денежных средств на расчетном счете. Возможности их применения в отечественной практике.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Работа с интернетом. Подготовка к решению задач.
Управление денежными потоками по инвестиционной деятельности	1. Процентные платежи за кредиты, использованные на приобретение основных средств – различные трактовки РСБУ и МСФО. 2. Денежные потоки, возникающие в результате купли-продажи ценных бумаг, получения и возврата займов, осуществления долгосрочных инвестиций предприятия и другие денежные потоки, вызванные инвестиционной деятельностью.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Работа с интернетом. Подготовка к решению задач.

Управление денежными потоками по финансовой деятельности	1. Применение эффекта финансового левириджа для оценки эффективности денежных потоков по финансовой деятельности. 2. Влияние денежных потоков по финансовой деятельности на стоимость организации.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Работа с интернетом. Подготовка к решению задач.
Прогнозирование и планирование денежных потоков, обеспечение финансовой устойчивости организации	1. Влияние денежных потоков по финансовой деятельности на финансовый риск организации. 2. Коэффициенты финансовой зависимости, структуры капитала и долгосрочная финансовая устойчивость. 3. Цена и структура капитала, как целевые показатели планирования денежных потоков по инвестиционной и финансовой деятельности.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Работа с интернетом. Подготовка к выполнению проектной работы.
Управление свободным денежным потоком на капитал	1. Влияние финансового левириджа на требуемую доходность собственного капитала. Расчет требуемой доходности собственного капитала. 2. Расчет стоимости собственного капитала организации (цены бизнеса собственников) по дивидендам и иным выплатам собственникам.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Работа с интернетом. Подготовка к выполнению проектной работы.
Управление денежными потоками организации с целью повышения ее стоимости	1. Связь между свободными денежными потоками на организацию и на собственный капитал. 2. Влияние свободного денежного потока на организацию на полную стоимость организации. 3. Учет инвестиционного характера капитальных расходов и инвестиционного горизонта организации. Разделение необходимых инвестиций и инвестиций в развитие при	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников. Работа с интернетом. Подготовка к выполнению проектной работы.

	конечном периоде прогнозирования. 4. Анализ стоимости организации, как инвестиционного проекта. Роль инвестиционных проектов для увеличения полной цены организации.	
--	--	--

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Примеры тестовых заданий

- Данные формы № 4 бухгалтерской отчетности сформирована :
 - кассовым;
 - методом начисления;
 - нарастающим итогом.
- Оплата процентов по кредитам и займам в форме №4 бухгалтерской отчетности, отражается в разделе:
 - текущей деятельности;
 - финансовой деятельности;
 - инвестиционной деятельности.
- Денежные поступления от продажи основных средств в форме №4 бухгалтерской отчетности, отражается в разделе:
 - текущей деятельности;
 - финансовой деятельности;
 - инвестиционной деятельности.
- Выплаченные дивиденды учредителям в форме №4 бухгалтерской отчетности, отражается в разделе:
 - текущей деятельности;
 - финансовой деятельности;
 - инвестиционной деятельности.
- Поступившее целевое финансирование в форме №4 бухгалтерской отчетности, отражается в разделе:
 - текущей деятельности;
 - финансовой деятельности;
 - инвестиционной деятельности.
- Верно ли утверждение: «Значение показателя формы 4 бухгалтерской отчетности «Средства, поступившие от покупателей» обязательно должно быть равно значению выручки, указанной в форме 2»?
 - нет
 - да.

7. Верно ли утверждение: «Значение показателя формы 4 бухгалтерской отчетности «Направлено денежных средств на выплату дивидендов» обязательно должно быть равно значению показателя «дивиденды», указанному в форме 3»?

а) нет

б) да.

8. Согласно концепции денежного потока, прибыль и чистый денежный приток – это ... понятия:

а) тождественные

б) нетождественные.

9. Концепция доходов упущенных возможностей означает:

а) любой финансовой операцией может быть ассоциировано некое множество распределенных во времени выплат (оттоков) и поступлений (притоков);

б) стоимость денег в течение времени меняется;

в) принятие любого финансового решения в большинстве случаев связано с отказом от какого-то альтернативного его варианта

10. Прямой метод анализа движения денежных средств позволяет решить одну из следующих задач:

а) оценка мощности денежного потока

б) оценка эффективности использования денежных средств;

в) оценка причин отличия чистой прибыли от чистого денежного притока

11. Положительно оценивается такая структура чистого денежного притока, в которой основной удельный вес приходится на денежный приток от:

а) текущей деятельности;

б) финансовой деятельности;

в) инвестиционной деятельности

12. Прямой метод анализа движения денежных средств основан на следующей форме бухгалтерской отчетности:

а) Бухгалтерский баланс

б) Отчет о финансовых результатах;

в) Отчет об изменениях капитала

г) Отчет о движении денежных средств;

д) Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

13. В форме бухгалтерской отчетности «Отчет о движении денежных средств» информация формируется:

а) кассовым методом

б) методом начисления;

в) и тем, и другим

14. Отрицательное значение денежного потока по инвестиционной деятельности оценивается отрицательно, если :

а) денежный приток по текущей деятельности тоже отрицателен;

б) денежный приток по финансовой деятельности тоже отрицателен;

в) в любом случае

15. Динамика результата движения денежных средств оценивается положительно, если:

- а) формируется чистый денежный приток;
- б) формируется чистый денежный отток;
- в) складывается ежегодный прирост чистого денежного притока;
- г) основное долевое участие в чистом денежном притоке принадлежит текущей деятельности;
- д) основное долевое участие в чистом денежном притоке принадлежит финансовой деятельности;
- е) основное долевое участие в чистом денежном притоке принадлежит инвестиционной деятельности; ж) при (а), (в), (г).

Примерные темы докладов и презентаций

1. Концепция денежного потока как основа организации финансового менеджмента.
2. Чистый денежный поток как результирующий показатель текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации.
3. Регулирование ликвидности баланса и снижение риска неплатежеспособности в текущем и будущем периодах.
4. Последовательность расчета чистого денежного потока по текущей деятельности прямым и косвенным методом.
5. Доходы и расходы, не влекущие изменения денежных средств. Амортизация – как основной не денежный расход. Возможное влияние переоценки запасов, дебиторской задолженности и ценных бумаг.
6. Рабочий капитал, элементы, его составляющие, их изменение и влияние на величину чистого денежного потока.
7. Финансирование оборотных активов и потребность в краткосрочном кредитовании, связь краткосрочной ликвидности с денежными потоками.
8. Влияние кредитной политики организации на денежные потоки по текущей деятельности.
9. Максимизация уровня самофинансирования организации.
10. Использование моделей Баумоля, Миллера – Орра, Стоуна и др. для расчета оптимального остатка денежных средств на расчетном счете.
11. Финансовые резервы организации, формируемые из депозитов и ликвидных ценных бумаг и их роль для развития организации.
12. Взаимосвязь денежных потоков по инвестиционной деятельности с долгосрочными планами развития и инвестиционными проектами организации.
13. Процентные платежи за кредиты, использованные на приобретение основных средств – различные трактовки РСБУ и МСФО.
14. Денежные потоки, возникающие в результате купли-продажи ценных бумаг, получения и возврата займов, осуществления долгосрочных инвестиций

предприятия и другие денежные потоки, вызванные инвестиционной деятельностью.

15. Применение эффекта финансового левериджа для оценки эффективности денежных потоков по финансовой деятельности.
16. Принцип иррелевантности финансовой политики в теории Модильяни-Миллера и его практическое применение.
17. Влияние финансового левериджа на требуемую доходность собственного капитала.
18. Принцип иррелевантности дивидендной политики в теории Модильяни-Миллера и его практическое значение.

Примерные варианты проектной работы

Вариант 1

На основании предоставленной отчетности выполните:

1. Структурно-динамический анализ отчета о движении денежных средств,
2. Расчет величины чистого денежного потока,
3. Коэффициентный анализ денежных потоков прямым и косвенным методом

Бухгалтерская отчетность ООО "СМАЙЛ" за 2018-2019 гг.

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	16 292	21 130
Основные средства	1150	115 358 628	87 818 348
Финансовые вложения	1170	12 092 704	1 194 171
Отложенные налоговые активы	1180	690 863	575 602
Прочие внеоборотные активы	1190	18 114 684	12 809 987
Итого по разделу I	1100	146 273 171	102 419 238
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	29 501 725	24 893 011
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 215 198	1 544 510
Дебиторская задолженность	1230	21 908 173	17 324 585
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	231 863	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	13 084 024	22 304 029
Итого по разделу II	1200	66 940 983	66 066 135
БАЛАНС	1600	213 214 154	168 485 373
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал,	1310	1 271 715	1 271 715

уставный фонд, вклады товарищей)			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	14 360 119	14 360 119
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	28 390 049	18 514 074
Итого по разделу III	1300	44 021 883	34 145 908
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	71 235 687	70 365 114
Отложенные налоговые обязательства	1420	5 404 236	3 812 937
Итого по разделу IV	1400	76 639 923	74 178 051
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	35 272 167	10 804 807
Кредиторская задолженность	1520	56 896 400	49 012 520
Оценочные обязательства	1540	383 781	344 087
Итого по разделу V	1500	92 552 348	60 161 414
БАЛАНС	1700	213 214 154	168 485 373

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строки	За 2019 год	За 2018 год
Выручка			
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	351 342 477	288 201 963
Себестоимость продаж	2120	(266 077 174)	(218 682 698)
Валовая прибыль (убыток)	2100	85 265 303	69 519 265
Коммерческие расходы	2210	(63 372 043)	(49 696 179)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	21 893 260	19 823 086
Доходы от участия в других организациях	2310	0	19 848 899
Проценты к получению	2320	923 902	845 277
Проценты к уплате	2330	(10 058 650)	(11 958 615)
Прочие доходы	2340	4 159 553	20 730 647
Прочие расходы	2350	(4 481 161)	(20 559 073)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	12 436 904	28 730 221
Текущий налог на прибыль	2410	(1 084 891)	(576 404)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	110 117	-3 885 974
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1 591 299	1 218 763
Изменение отложенных налоговых активов	2450	115 261	-62 569
Прочее	2460	0	5 615
Чистая прибыль (убыток)	2400	9 875 975	26 866 870
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0

Отчет о движении денежных средств

Наименование показателя	Код строки	За 2019 год
Денежные потоки от текущих операций		
Поступления - всего	4110	320 516 519
в том числе:		

от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	318 639 960
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	995 002
от перепродажи финансовых вложений	4113	0
прочие поступления	4119	881 557
Платежи - всего	4120	(301 610 768)
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(271 417 275)
в связи с оплатой труда работников	4122	(15 464 635)
процентов по долговым обязательствам	4123	(9 362 068)
налога на прибыль организаций	4124	(217 415)
прочие платежи	4129	(5 149 375)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	18 905 751
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления - всего	4210	533 091
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	533 091
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	0
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	0
прочие поступления	4219	0
Платежи - всего	4220	(54 731 895)
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(43 015 074)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(1 454 856)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(10 255 914)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(0)
прочие платежи	4229	(6 051)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-54 198 804
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления - всего	4310	66 451 223
в том числе:		
получение кредитов и займов	4311	65 507 583
денежных вкладов собственников (участников)	4312	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0
прочие поступления	4319	943 640
Платежи - всего	4320	(40 372 607)
в том числе:		

собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(0)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(40 287 329)
прочие платежи	4329	(85 278)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	26 078 616
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	-9 214 437
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	0
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	0
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-5 568

Отчет о движении денежных средств

Наименование показателя	Код строки	За 2018 год
Денежные потоки от текущих операций		
Поступления - всего	4110	151 562 954
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	150 009 238
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	351 847
от перепродажи финансовых вложений	4113	0
прочие поступления	4119	1 201 869
Платежи - всего	4120	(140 762 015)
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(124 484 085)
в связи с оплатой труда работников	4122	(8 553 473)
процентов по долговым обязательствам	4123	(4 159 425)
налога на прибыль организаций	4124	(975 620)
прочие платежи	4129	(2 589 412)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	10 800 939
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления - всего	4210	86 134
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	12 782
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	17 812
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	55 540
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	0
прочие поступления	4219	0
Платежи - всего	4220	(25 937 924)
в том числе:		

в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(23 387 269)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(49 500)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(2 501 155)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(0)
прочие платежи	4229	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-25 851 790
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления - всего	4310	71 796 887
в том числе:		
получение кредитов и займов	4311	61 012 200
денежных вкладов собственников (участников)	4312	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	10 693 677
прочие поступления	4319	91 010
Платежи - всего	4320	(54 070 491)
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(0)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(54 045 200)
прочие платежи	4329	(25 291)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	17 726 396
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	2 675 545
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	0
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	0
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	26 243

Вариант 2

На основании предоставленной отчетности выполните:

1. Структурно-динамический анализ отчета о движении денежных средств,
2. Расчет величины чистого денежного потока,
3. Коэффициентный анализ денежных потоков прямым и косвенным методом

Бухгалтерская отчетность ООО "МАКСИМУМ" за 2018-2019 гг.

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	28 044	9 540
Основные средства	1150	31 249 135	26 181 462
Финансовые вложения	1170	2 460 640	2 642 626
Отложенные налоговые активы	1180	126 659	106 641
Прочие внеоборотные активы	1190	444 796	414 771
Итого по разделу I	1100	34 309 274	29 355 040
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	5 820 444	4 906 198
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	384 222	243 091
Дебиторская задолженность	1230	3 800 116	4 359 304
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	5 472 583	4 525 342
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 395 020	1 795 173
Прочие оборотные активы	1260	172 325	91 029
Итого по разделу II	1200	18 044 710	15 920 137
БАЛАНС	1600	52 353 984	45 275 177
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 065 743	2 685 273
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	2 838 974	2 838 974
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	7 730 688	2 358 760
Итого по разделу III	1300	15 635 405	7 883 007
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	16 634 568	16 084 395
Отложенные налоговые обязательства	1420	133 547	92 622
Прочие обязательства	1450	136 877	126 942
Итого по разделу IV	1400	16 904 992	16 303 959
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	6 187 967	9 051 134
Кредиторская задолженность	1520	13 340 449	11 759 381
Оценочные обязательства	1540	285 171	277 696

Итого по разделу V	1500	19 813 587	21 088 211
БАЛАНС	1700	52 353 984	45 275 177

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строки	За 2019 год	За 2018 год
Выручка			
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	82 706 866	70 928 703
Себестоимость продаж	2120	(63 618 701)	(54 611 439)
Валовая прибыль (убыток)	2100	19 088 165	16 317 264
Коммерческие расходы	2210	(5 920 949)	(5 342 447)
Управленческие расходы	2220	(5 226 995)	(4 351 377)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	7 940 221	6 623 440
Проценты к получению	2320	405 927	448 265
Проценты к уплате	2330	(2 368 075)	(2 287 400)
Прочие доходы	2340	3 245 171	1 545 778
Прочие расходы	2350	(2 506 937)	(3 339 162)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 716 307	2 990 921
Текущий налог на прибыль	2410	(1 205 933)	(437 231)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	118 659	105 177
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	40 925	48 258
Изменение отложенных налоговых активов	2450	20 018	217 872
Прочее	2460	117 540	435 761
Чистая прибыль (убыток)	2400	5 371 927	2 287 543
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0

Отчет о движении денежных средств

Наименование показателя	Код строки	За 2019 год
Денежные потоки от текущих операций		
Поступления - всего	4110	84 223 029
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	82 326 859
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	636 268
от перепродажи финансовых вложений	4113	0
прочие поступления	4119	1 259 902
Платежи - всего	4120	(79 340 160)
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(64 555 923)
в связи с оплатой труда работников	4122	(5 852 499)
процентов по долговым обязательствам	4123	(2 147 119)
налога на прибыль организаций	4124	(997 106)
прочие платежи	4129	(5 787 513)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	4 882 869
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления - всего	4210	205 910

в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	0
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	0
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	205 910
прочие поступления	4219	0
Платежи - всего	4220	(6 665 431)
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(4 703 187)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(0)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(1 962 244)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(0)
прочие платежи	4229	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-6 459 521
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления - всего	4310	4 372 114
в том числе:		
получение кредитов и займов	4311	3 815 169
денежных вкладов собственников (участников)	4312	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0
прочие поступления	4319	556 945
Платежи - всего	4320	(2 065 853)
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(0)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(2 065 853)
прочие платежи	4329	(0)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	2 306 261
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	729 609
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	0
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	0
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-129 762

Отчет о движении денежных средств

Наименование показателя	Код строки	За 2018 год
Денежные потоки от текущих операций		
Поступления - всего	4110	87 379 945
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	81 255 514
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	499 529
от перепродажи финансовых вложений	4113	0
прочие поступления	4119	5 624 902
Платежи - всего	4120	(81 434 319)
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(64 812 712)
в связи с оплатой труда работников	4122	(4 782 016)
процентов по долговым обязательствам	4123	(2 245 028)
налога на прибыль организаций	4124	(595 116)
прочие платежи	4129	(8 999 447)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	5 945 626
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления - всего	4210	322 821
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	208 746
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	0
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	114 075
прочие поступления	4219	0
Платежи - всего	4220	(7 920 426)
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(6 699 281)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(0)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(1 221 145)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(0)
прочие платежи	4229	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-7 597 605
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления - всего	4310	3 048 402
в том числе:		
получение кредитов и займов	4311	2 438 861
денежных вкладов собственников (участников)	4312	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0

прочие поступления	4319	609 541
Платежи - всего	4320	(1 627 026)
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(0)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(1 627 026)
прочие платежи	4329	(0)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	1 421 376
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	-230 603
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	0
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	0
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	298 280

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Организация текущего контроля успеваемости обучающихся по итогам семестра (модуля), по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017

Таблица 6 – Виды работ обучающегося, формирующие текущий контроль по дисциплине

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся			
1	Выполнение и защита проектной работы	10	10
2	Аудиторная контрольная/срезовая работа	5	10
3	Тестирование/блиц опросы	0,4	4
4	Защита различных работ по заданной теме	0,5	6
Интерактивные формы проведения занятий			
5	Посещение занятий, ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним	0,1	4
6	Активное участие в интерактивном процессе	0,1	3
7	Ответы на вопросы на семинарском занятии	0,1	3
Всего за семестр (модуль)		40	

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине содержится в разделе «2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

<u>компетенция</u>	<u>типовые задания</u>
<u>ПКП-2</u> Способность осуществлять анализ и	1. Понимает содержание и логику проведения анализа результатов хозяйственной деятельности <u>Задание 1</u>

прогнозировани е финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределеннос ти	Укажите правильную схему расчёта денежного потока, приносимого собственным капиталом предприятия, расставив знак “+” или “-” в скобках. Чистая прибыль (), износ (), увеличение долгосрочной задолженности (), прирост собственного оборотного капитала (), увеличение капитальных вложений (), снижение кредиторской задолженности (). а) +, +, +, +, -, -; б) +, +, +, -, -, -; в) +, +, -, -, -, +; г) +, +, +, -, +, -; д) +; -; +; -; -; -. <u>Задание 2</u> Рассчитайте денежный поток предприятия исходя из следующих данных: чистая прибыль- 430; износ- 70; прирост запасов- 30; уменьшение дебиторской задолженности- 20; прирост кредиторской задолженности- 50. 2. Разрабатывает прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности <u>Задание 1</u> Рассчитать текущую стоимость денежного потока предприятия, ожидаемого в течение прогнозного периода. Денежный поток составил на конец первого года - 85 млн. рублей, на конец второго года - 93 млн. рублей, на конец третьего года - 80 млн. рублей, на конец четвертого года - 104 млн. рублей. Ставка дисконтирования равна 24%. <u>Задание 2</u> Рассчитать денежный поток предприятия, если известны следующие данные: Чистая прибыль Износ..... Прирост запасов..... Уменьшение дебиторской задолженности Прирост кредиторской задолженности Уменьшение долгосрочной задолженности 40
---	--

Примерный перечень вопросов к зачету:

1. Объясните взаимосвязь между управлением денежными потоками, управлением активами и пассивами.
2. Как производится минимизация кассовых разрывов и каковы источники финансирования кассовых разрывов.
3. Определите денежные потоки по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, поясните их расчет.
4. Определите понятие и сущность текущей (операционной) деятельности, инвестиционной деятельности и финансовой деятельности.
5. Определите классификацию денежных потоков в соответствии с ПБУ №23 и МСФО-7 и опишите их отражение в отчете о движении денежных средств.
6. Объясните косвенный метод вычисления чистого денежного потока по текущей деятельности начиная с чистой прибыли.
7. Объясните влияние управления оборотными активами фирмы на денежные потоки по текущей деятельности.

8. Объясните финансирование оборотных активов, сбалансированность денежных потоков по текущей деятельности и потребность в краткосрочном кредитовании.
9. Опишите планирование денежных потоков по текущей деятельности.
10. Опишите управление денежными потоками по текущей деятельности и оптимизация остатков денежных средств.
11. Объясните минимальный рабочий капитал (WCR), его компоненты, их изменение и влияние на чистый денежный поток.
12. Объясните влияние кредитной политики организации на денежные
13. потоки по текущей деятельности.
14. Объясните влияние управление денежными потоками по текущей деятельности и остатками денежных средств на платежеспособность организации.
15. Опишите денежные потоки по инвестиционной деятельности, их связь с долгосрочными планами развития и инвестиционными проектами фирмы.
16. Опишите бизнес планы развития фирмы, представляемые в целях привлечения внешнего финансирования.
17. Опишите прогнозирование денежных потоков фирмы по инвестиционной деятельности.
18. Опишите бюджет капитальных вложений фирмы и его формирование.
19. Опишите бюджет замещения выбывающих основных средств и бюджет развития.
20. Объясните что такое бюджетное ограничение, рационирование и их влияние на денежные потоки по инвестиционной деятельности.
21. Объясните что такое финансовые резервы организации, как они формируются, из чего состоят и для чего используются.
22. Опишите денежные потоки по ценным бумагам, займам, долгосрочным инвестициям в предприятия и другие денежные потоки по инвестиционной деятельности.
23. Взаимосвязь между управлением денежными потоками и управлением активами.
24. Источники финансирования кассовых разрывов.
25. Денежные потоки по текущей деятельности (определение и расчет).
26. Денежные потоки по инвестиционной деятельности (определение и расчет).
27. Денежные потоки по финансовой деятельности (определение и расчет).
28. Классификация денежных потоков в соответствии с МСФО-7.
29. Косвенный метод вычисления чистого денежного потока по текущей деятельности начиная с чистой прибыли.
30. Влияние управления оборотными активами фирмы на денежные потоки по текущей деятельности.
31. Финансирование оборотных активов и потребность в краткосрочном кредитовании.

- 32. Планирование денежных потоков по текущей деятельности.
- 33. Методы оптимизации остатка денежных средств.
- 34. Минимальный рабочий капитал (WCR) и его влияние на денежный поток.
- 35. Кредитная политика организации и ее влияние на денежные потоки по текущей деятельности.
- 36. Влияние управления денежными потоками по текущей деятельности на платежеспособность организации.
- 37. Денежные потоки по инвестиционной деятельности и их связь с долгосрочными планами развития и инвестиционными проектами фирмы.
- 38. Прогнозирование денежных потоков фирмы по инвестиционной деятельности.
- 39. Бюджет капитальных вложений фирмы и его формирование.
- 40. Бюджетное ограничение и рacionamento - влияние на денежные потоки по инвестиционной деятельности.
- 41. Финансовые резервы организации – состав, принципы формирования и использования.
- 42. Денежные потоки по ценным бумагам и займам третьих лиц – инвестиции в ценные бумаги и финансовые контракты.

7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждены приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература

1. Лукасевич И. Я., Жуков П.Е. Управление денежными потоками [Электронный ресурс]: учебник. М.: Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2020. 184 с.
<https://znanium.com/catalog/product/1070325>

Дополнительная литература

2. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учебник / под ред. А.М. Губернаторова. М.: ИНФРА-М, 2022. 399 с.
<https://znanium.com/catalog/product/1860434>
3. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие. 11-е изд., перераб. и доп. М.: Альпина Паблишер, 2021. 1316 с.
<https://znanium.com/catalog/product/1838938>
4. Погодина Т. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2022. 351 с. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489484>

9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. URL: <http://www.garant.ru> – информационно-правовой портал «Гарант»
2. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
3. Периодические издания Университета в электронном виде
http://library.fa.ru/res_mainres.asp?cat=efa
4. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
5. (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
6. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
7. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН»
<http://biblioclub.ru/>

8. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
9. «Деловая онлайн библиотека» издательства «Альпина Паблишер»
<http://lib.alpinadigital.ru/en/library>
10. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»
<https://www.biblio-online.ru/>

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и семинарские занятия) и самостоятельной работы. Семинарские занятия по дисциплине предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций. Курс предполагает широкое использование интерактивных методов обучения. Для проведения семинарских занятий активно используются методы работы в малых группах, вовлечение в индивидуальную работу. При проведении семинарских занятий используются презентации.

Студентам необходимо ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (далее - РПД), с целями и задачами дисциплины, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимся на образовательном портале и сайте кафедры.

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, студентам необходимо перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось – обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях.

Студентам при подготовке к семинарским занятиям следует:

- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и там, где это необходимо, нормативно-правовые акты, интернет-источники;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;
- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении практико-ориентированных заданий, заданных для самостоятельного решения;
- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;
- на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Методические рекомендации по выполнению проектной работы

Выполнение проектной работы следует начать с изучения сферы деятельности оцениваемого предприятия, выявления особенностей денежных потоков организации.

На следующем этапе составляется аналитическая форма отчета о движении денежных средств. На ее основе анализируется состав денежных потоков по видам деятельности, динамика денежных потоков за период исследования, их структура. Особое внимание уделяется динамике чистого денежного потока.

Далее ведется расчет чистого денежного потока прямым и косвенным методом. Здесь важно показать алгоритм расчета.

На следующем этапе выполняется расчет показателей, характеризующих эффективность управления денежным потоком. Следует обратить внимание на выводы после расчета каждого показателя.

На заключительном этапе работы важно подвести итоги всего анализа: эффективно ли управление денежными потоками в организации, на что следует обратить внимание менеджмента, какие мероприятия смогли бы повысить эффективность управления денежными потоками организации.

11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус Kaspersky Endpoint Security

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Информационно-образовательные ресурсы личных кабинетов обучающихся платформы Финансового университета - <http://org.fa.ru/>.

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации - не используются

12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета.