

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

**Департамент корпоративных финансов
и корпоративного управления**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной
и методической работе

Е.А. Каменева
19.11.2021г.

Хрустова Л.Е.

**ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ В СИСТЕМЕ
ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.02 «Менеджмент», направленность программы магистратуры
«Финансовый менеджмент и рынок капиталов»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета экономики и бизнеса,
протокол № от 18.11.2021г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 19 от 10.11.2021г.*

Москва 2021

УДК
ББК

Рецензенты: Л.И. Черникова, д.э.н., профессор, заместитель руководителя департамента корпоративных финансов и корпоративного управления

Л.Е. Хрустова.

Финансовый контроль в системе финансового менеджмента: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов». – М.: Финансовый университет, департамент корпоративных финансов и корпоративного управления факультета экономики и бизнеса, 2021. – 41с.

В программе представлен перечень компетенций, формирование которых обеспечивает данная дисциплина, учебно-тематический план изучения дисциплины, содержание тем дисциплины, содержание семинарских занятий, формы внеаудиторной самостоятельной работы, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации, учебно-методическое и программное обеспечение.

Учебное издание
Хрустова Любовь Евгеньевна

Финансовый контроль в системе финансового менеджмента

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка: Л.Е. Хрустова
Формат 60x90/16. Гарнитура *TimesNewRoman*
Усл. п.л. Изд. - 2021.

© Л.Е. Хрустова 2021
© Финансовый университет, 2021

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	5
5.1. Содержание дисциплины.....	5
5.2. Учебно-тематический план	8
5.3. Содержание практических и семинарских занятий.....	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения	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 ...	13
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	18
8. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины	34
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины.....	34
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	34
11. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационно-справочных систем.....	40
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:	40
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:	40
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	41
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	41

1.Наименование дисциплины

Финансовый контроль в системе финансового менеджмента

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ДКН-3	Способность использовать навыки экспресс-диагностики и развернутого анализа различных источников финансовой информации для обоснования управленческих решений	Грамотно применяет методы экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации для обоснования управленческих решений	Знать: основные функции и направления реализации финансового контроля в системе финансового менеджмента, информационную основу его осуществления, формы и методы финансового контроля, методологию диагностики финансовой информации компании в целях реализации заданных направлений финансового контроля и достижения стратегических приоритетов деятельности компании. Уметь: разработать, определить и рассчитать ключевые показатели финансового контроля по каждому направлению, установить нормативные значения их оценки, осуществить диагностику источников финансовой информации для достижения целей финансового контроля и анализа выявленных отклонений фактических показателей от плановых, оценить возможность достижения стратегических приоритетов деятельности компании на основе информации аккумулированной в системе финансового контроля, принимать управленческие решения на основе результатов финансового контроля.

3.Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый контроль в системе финансового менеджмента» относится к модулю дисциплин по выбору, углубляющих

освоение программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов» по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент».

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

Заочная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 5 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	16	16
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	12	12
Самостоятельная работа	92	92
Вид текущего контроля	контрольная работа	контрольная 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. Сущность и роль финансового контроля в системе финансового менеджмента.

Финансовый контроль в системе финансового менеджмента: эволюция понятия, содержание, взаимосвязь с другими управленческими функциями. Цель, задачи, принципы финансового контроля в компании, основные этапы реализации. Функции и должностные обязанности финансового контролера в компании. Роль финансового контроля в системе финансового менеджмента. Принятие управленческих решений по результатам финансового контроля.

Нормативно-правовые основы осуществления финансового контроля в компании. Международные, национальные и внутренние стандарты финансового контроля. Классификация видов финансового контроля. Мировой опыт организации внутреннего финансового контроля.

Современные тенденции в развитии финансового контроля в системе финансового менеджмента: трансформация содержания финансового контроля

для достижения стратегических целей и задач компании.

Тема 2. Формирование системы финансового контроля в компании

Организация финансового контроля в компании: основные подходы. Нормативно-правовая база и методические основы организации системы финансового контроля. Основные элементы системы финансового контроля и их взаимосвязь. Соотношение внутреннего и внешнего (независимого) финансового контроля.

Контрольная среда, субъекты, объекты и предмет финансового контроля в компании. Дискуссионные проблемы разграничения интересов собственников и менеджеров в системе финансового контроля. Корпоративные структурные подразделения, выполняющие функцию финансового контроля.

Классификация форм и методов финансового контроля (общенаучные и специальные). Предварительный, текущий и последующий финансовый контроль, их характеристика. Проверки, обследования, надзор, анализ финансового состояния, наблюдения (мониторинг), ревизии, их характеристика. Информационная основа финансового контроля в компании. Оценка эффективности системы финансового контроля: методы, критерии и метрики.

Тема 3. Финансовый контроль процесса создания стоимости

Роль стоимости в стратегическом финансовом управлении компанией. Основные стоимостные показатели деятельности компании (модель EVA и ее модификации, модели MVA, SVA, CVA, CFROI, EBO и др.). Внешние и внутренние факторы создания стоимости компании.

Финансовый контроль процесса создания стоимости как ключевого стратегического приоритета деятельности компании: содержание, цели и задачи, основные этапы. Применение системы сбалансированных показателей (Balanced score card (BSC)), ключевых индикаторов деятельности (key performance indicators (KPI)) в финансовом контроле процесса создания стоимости. Использование факторного стоимостного анализа в финансовом контроле. Разработка системы контролируемых показателей стратегии развития

компании.

Тактические и стратегические аспекты создания стоимости в системе финансового контроля. Основные стратегические и тактические стоимостные ориентиры компании в системе финансового контроля. Выявление резервов создания стоимости с использованием результатов финансового контроля.

Тема 4. Финансовый контроль рисков компании.

Финансовая среда предпринимательства как источник и сфера возникновения рисков компании. Финансовый контроль рисков компании: содержание, цели и задачи, функции, основные этапы и методы. Понятие риск-ориентированного финансового контроля. Распределение рисков по степени влияния на хозяйственную деятельность для достижения установленных компанией целей. Критерии отбора предмета и объектов риск-ориентированной модели финансового контроля. Формирование системы контролируемых показателей рисков компании в целях осуществления финансового контроля. Контроль соблюдения нормативов, характеризующих финансовые риски компании.

Международный опыт финансового контроля рисков: основные нормативно-правовые документы и концепции, методические рекомендации, результаты их практического применения. Опыт реализации финансового контроля рисков в российских компаниях.

Тема 5. Диагностика банкротства в системе финансового контроля.

Сущность финансовой несостоятельности компании как особого вида финансовых рисков. Нормативно-правовая база банкротства юридических лиц в Российской Федерации. Этапы развития кризисных явлений и основные направления регулирования финансовой устойчивости.

Финансовый контроль риска несостоятельности как метод своевременного выявления возможностей и потенциальных угроз: содержание, цели, задачи, основные этапы. Ключевые индикаторы банкротства и их интерпретация. Количественные методы оценки вероятности банкротства в системе финансового контроля. Классические и современные модели

прогнозирования банкротства, их содержание (модели Альтмана, Фулмера, Таффлера и др.). Качественные методы оценки вероятности банкротства в системе финансового контроля. Основные функции финансового контроля в условиях банкротства компании.

Тема 6. Предотвращение и контроль мошеннических действий и злоупотреблений в компании.

Соотношение понятий «злоупотребление», «мошенничество», «недобросовестные действия» в системе финансового контроля в компании. Мотивы совершения мошеннических действий. Содержание контроля мошеннических действий и злоупотреблений в компании: основные цели, задачи, принципы. Направления обеспечения законности хозяйственной деятельности и финансовой дисциплины.

Формы проявления мошеннических действий в компании и их последствия: незаконное присвоение активов, коррупция, мошенничество с финансовой отчетностью, мошенничество при закупке товаров, работ и услуг, киберпреступления, нарушение принципов делового поведения, налоговое мошенничество. Легализация (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и финансирование терроризма как особая форма проявления мошеннических действий в компании.

Финансовая информация: понятие, качественные характеристики, принципы использования. Принципы и формы защиты финансовой информации. Уровни доступа к финансовой информации в компании.

Методы контроля мошеннических действий в компании. Оценка рисков мошенничества, мониторинг подозрительной деятельности, обеспечение корпоративной безопасности, ротация персонала. Международный опыт финансового контроля мошеннических действий.

5.2. Учебно-тематический план

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоёмкость в часах					Формы текущего контроля
		Всего	Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		

1	Сущность и роль финансового контроля в управлении финансами компании	16	1	-	1	15	Устный опрос, обсуждение дискуссионных проблем, выступления, разбор кейсов
2	Формирование системы финансового контроля в компании	18	2,5	0,5	2	15,5	Устный опрос, выполнение задания по анализу существующих систем финансового контроля на примере реальных компаний (на основе действующих нормативных документов)
3	Финансовый контроль процесса создания стоимости	18	3	1	2	15	Устный опрос, обсуждение дискуссионных проблем, решение задач, выступления
4	Финансовый контроль рисков компании	21	5	1	4	16	Устный опрос, выполнение ситуационных заданий по выявлению и оценке рисков, решение задач на количественную оценку рисков, обсуждение дискуссионных проблем
5	Диагностика банкротства в системе финансового контроля	17	2,5	0,5	2	14,5	Устный опрос, решение ситуационных задач, выполнение практического задания по определению вероятности банкротства
6	Предотвращение и контроль мошеннических действий и злоупотреблений в компании	18	2	1	1	16	Устный опрос, обсуждение дискуссионных проблем, выступления
	В целом по дисциплине	108	16	4	12	92	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого в %		15	25	75	85	

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Сущность и роль финансового контроля в управлении финансами компании	1. Понятие финансового контроля, его цели, задачи, основные этапы реализации. 2. Законодательные основы осуществления финансового контроля. Международные, национальные и внутренние стандарты финансового контроля. 3. Классификация видов финансового контроля и их особенности. 4. Роль финансового контроля в системе финансового менеджмента. 5. Современные тенденции в развитии финансового контроля в системе финансового менеджмента. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 3, 4, 7, 8; из раздела 9: 2, 3.	Устный опрос, обсуждение дискуссионных проблем, выступления, разбор кейсов
Тема 2. Формирование системы финансового контроля в компании	1. Система финансового контроля: понятие, основные элементы. 2. Контрольная среда, субъекты, объекты, предмет финансового контроля. 3. Способы и методы осуществления финансового контроля, механизм финансового контроля. 4. Оценка эффективности системы финансового контроля: методы, критерии и метрики. Рекомендуемые источники из раздела 8: 2, 5, 6, 7, 8, 9, 13, 14; из раздела 9: 4, 5, 6, 8, 9.	Устный опрос, выполнение задания по анализу существующих систем финансового контроля на примере реальных компаний (на основе действующих нормативных документов).
Тема 3. Финансовый контроль процесса создания стоимости	1. Основные стоимостные показатели деятельности компании. 2. Составляющие и этапы управления стоимостью компании, факторы создания и разрушения стоимости. 3. Финансовый контроль процесса создания стоимости: содержание, цели и задачи, основные этапы. 4. Разработка системы контролируемых показателей стратегии развития компании. 5. Поиск резервов создания стоимости с использованием результатов финансового контроля. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 2, 3, 4, 5, 9, 10; из раздела 9: 3, 6, 7, 8, 9, 10, 12.	Устный опрос, обсуждение дискуссионных проблем, решение задач, выступления
Тема 4. Финансовый контроль рисков компании	1. Финансовый контроль рисков компании: содержание, цели и задачи, функции, основные этапы и методы. 2. Распределение рисков по степени влияния на хозяйственную деятельность для достижения установленных компанией целей. 3. Понятие и содержание риск-ориентированного финансового контроля. 4. Формирование системы контролируемых показателей рисков компании. Рекомендуемые источники из раздела 8: 7, 9, 11; из	Устный опрос, выполнение практико-ориентированных заданий по выявлению и оценке рисков, решение задач на количественную оценку рисков,

	раздела 9: 1, 2, 3, 4, 7, 10, 11, 12.	обсуждение дискуссионных проблем.
Тема 5. Диагностика банкротства в системе финансового контроля	1. Сущность финансовой несостоятельности компании как особого вида финансовых рисков. 2. Нормативно-правовая база банкротства юридических лиц в Российской Федерации. 3. Финансовый контроль риска несостоятельности: содержание, цели, задачи, основные этапы, ключевые индикаторы банкротства. 4. Количественные методы оценки вероятности банкротства, классические и современные модели прогнозирования банкротства. 5. Качественные методы оценки вероятности банкротства. Рекомендуемые источники из раздела 8: 2, 5, 7, 12, 13; из раздела 9: 1, 3, 4, 5, 6, 7, 11, 13.	Устный опрос, решение ситуационных задач, выполнение практического задания по определению вероятности банкротства.
Тема 6. Предотвращение и контроль мошеннических действий и злоупотреблений в компании	1. Содержание контроля мошеннических действий и злоупотреблений в компании. 2. Формы проявления мошеннических действий. 3. Финансовая информация: понятие, качественные характеристики, принципы использования. 4. Основные способы и методы контроля мошеннических действий и злоупотреблений в компании. 5. Проблемы осуществления финансового контроля мошенничества в компании. 6. Международный опыт финансового контроля мошеннических действий. Рекомендуемые источники из раздела 8: 5, 6, 7, 12, 13; из раздела 9: 11, 12, 14.	Устный опрос, обсуждение дискуссионных проблем, выступления

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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Сущность и роль финансового контроля в управлении финансами компании	1. Принципы реализации финансового контроля в компании. 2. Функции и должностные обязанности финансового контролера в компании. 3. Принятие управленческих решений по результатам финансового контроля. 4. Мировой опыт организации внутреннего финансового контроля.	1. Работа с учебной литературой, Интернет-ресурсами. 2. Подготовка к устному опросу. 3. Подготовка на основе изучения научной литературы дискуссионных вопросов для обсуждения.
Тема 2. Формирование системы финансового контроля в компании	1. Нормативно-правовая база, методические основы финансового контроля. 2. Дискуссионные проблемы разграничения интересов	1. Работа с учебной литературой, Интернет-сайтами, ресурсами, публичных компаний.

		<p>собственников и менеджеров в системе финансового контроля.</p> <p>3. Соотношение внутреннего и внешнего (независимого) финансового контроля.</p> <p>4. Корпоративные структурные подразделения финансового контроля.</p> <p>5. Информационная основа осуществления финансового контроля в компании.</p>	<p>2. Подготовка к устному опросу.</p> <p>3. Подготовка практического задания по анализу существующих систем финансового контроля на примере реальных компаний (на основе действующих нормативных документов).</p>
Тема 3. Финансовый контроль процесса создания стоимости		<p>1. Роль стоимости в стратегическом финансовом управлении компанией.</p> <p>2. Применение системы сбалансированных показателей (Balanced score card (BSC)), ключевых индикаторов деятельности (key performance indicators (KPI)) в финансовом контроле процесса создания стоимости.</p>	<p>1. Работа с учебной литературой.</p> <p>2. Решение задач.</p> <p>3. Подготовка на основе изучения научной литературы дискуссионных вопросов для обсуждения.</p>
Тема 4. Финансовый контроль рисков компании		<p>1. Финансовая среда предпринимательства как источник и сфера возникновения рисков компании.</p> <p>2. Критерии отбора предмета и объектов риск-ориентированной модели финансового контроля.</p> <p>3. Формирование системы контролируемых показателей рисков компании в целях осуществления финансового контроля.</p> <p>4. Контроль соблюдения нормативов, характеризующих финансовые риски компании.</p> <p>5. Международный опыт финансового контроля рисков.</p>	<p>1. Работа с учебной литературой, Интернет-ресурсами.</p> <p>2. Подготовка к устному опросу.</p> <p>3. Подготовка на основе изучения научной литературы дискуссионных вопросов для обсуждения.</p> <p>4. Решение задач и ситуационных заданий по теме.</p>
Тема 5. Диагностика банкротства в системе финансового контроля		<p>1. Этапы развития кризисных явлений и основные направления регулирования финансовой устойчивости.</p> <p>2. Ключевые индикаторы банкротства и их интерпретация.</p> <p>3. Классические и современные модели прогнозирования банкротства, их содержание (модели Альтмана, Фулмера, Таффлера и др.).</p> <p>4. Основные функции финансового контроля в условиях банкротства компании.</p>	<p>1. Работа с учебной литературой.</p> <p>2. Решение ситуационных задач.</p> <p>3. Подготовка практического задания по определению вероятности банкротства.</p>
Тема 6. Предотвращение контроля мошеннических действий и злоупотреблений		<p>1. Соотношение понятий «злоупотребление», «мошенничество», «недобросовестные действия».</p> <p>2. Направления обеспечения законности деятельности и финансовой дисциплины.</p> <p>3. Легализация (отмывание) доходов,</p>	<p>1. Работа с учебной литературой, Интернет-ресурсами.</p> <p>2. Подготовка к устному опросу.</p> <p>3. Подготовка на основе изучения научной литературы</p>

компания	полученных преступным путем, и финансирование терроризма как особая форма проявления мошеннических действий в компании. Российское законодательство в сфере легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем. 4. Принципы и формы защиты финансовой информации. Уровни доступа к финансовой информации в компании.	дискуссионных вопросов для обсуждения.
----------	---	--

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Перечень вопросов для подготовки к текущему контролю

1. Понятие финансового контроля, его цели, задачи, основные этапы реализации.
2. Законодательные основы осуществления финансового контроля.
3. Международные, национальные и локальные стандарты финансового контроля.
4. Классификация видов финансового контроля и их особенности.
5. Роль финансового контроля в системе финансового менеджмента.
6. Функции и должностные обязанности финансового контролера в компании.
7. Система финансового контроля: понятие, основные элементы.
8. Контрольная среда, субъекты, объекты, предмет финансового контроля.
9. Способы и методы осуществления финансового контроля, механизм финансового контроля.
10. Основные стоимостные показатели деятельности компании.
11. Финансовый контроль процесса создания стоимости: содержание, цели и задачи, основные этапы.
12. Применение системы сбалансированных показателей (Balanced score card (BSC)), ключевых индикаторов деятельности (key performance indicators (KPI)) в финансовом контроле процесса создания стоимости.

13. Разработка системы контролируемых показателей стратегии развития компании.
14. Тактические и стратегические аспекты создания стоимости в системе финансового контроля.
15. Современные тенденции в развитии финансового контроля в системе финансового менеджмента.
16. Сущность, функции и классификация рисков в системе финансового менеджмента. Финансовая среда предпринимательства.
17. Распределение рисков по степени влияния на хозяйственную деятельность для достижения установленных компанией целей.
18. Финансовый контроль рисков компании: содержание, цели и задачи, функции, основные этапы и методы.
19. Понятие и содержание риск-ориентированного финансового контроля.
20. Формирование системы контролируемых показателей рисков компании.
21. Международный опыт финансового контроля рисков.
22. Сущность финансовой несостоятельности компании как особого вида финансовых рисков.
23. Финансовый контроль риска несостоятельности: содержание, цели, задачи, основные этапы, ключевые индикаторы банкротства.
24. Количественные методы оценки вероятности банкротства, классические и современные модели прогнозирования банкротства.
25. Качественные методы оценки вероятности банкротства.
26. Содержание контроля мошеннических действий и злоупотреблений в компании. Формы проявления мошеннических действий.
27. Легализация (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и финансирование терроризма как форма проявления мошеннических действий в компании.
28. Форензика: содержание, методы, применение в целях финансового контроля мошеннических действий.

29. Финансовая информация: понятие, качественные характеристики, принципы использования.

30. Принципы и формы защиты финансовой информации. Уровни доступа к финансовой информации в компании.

31. Основные способы и методы контроля мошеннических действий и злоупотреблений в компании.

32. Проблемы осуществления финансового контроля мошенничества в компании.

Контрольная работа

Контрольная работа выполняется в форме выполнения задания по сопоставлению фактических и плановых показателей реальной российской компании, нахождению отклонений, выявлению причин отклонений и принятия управленческих решений по результатам, полученным в результате финансового контроля. При отсутствии информации о запланированных значениях показателей использовать среднеотраслевые значения коэффициентов, принятые за нормативные.

Помимо этого, студентам предлагается внести свои рекомендации по повышению эффективности применяемой системы финансового контроля. Задание составляется преподавателем самостоятельно в разрезе разделов финансового контроля, рассмотренных в ходе изучения дисциплины. Пример предлагаемого задания представлен ниже.

Вариант контрольной работы на примере компании ПАО «ММК»

Компания ПАО «ММК», которая является одним из старейших предприятий в кондитерской отрасли России и занимается производством карамели, конфет, шоколада и ириса, по итогам 2020 года планировала соответствовать следующим нормативным значениям по группам финансовых коэффициентов:

Наименование показателя (по группам)	Плановое нормативное значение
Коэффициенты ликвидности:	
-коэффициент текущей ликвидности	≥ 2
-коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 0,7$
-коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$

Коэффициенты финансовой устойчивости:	
-коэффициент автономии	$\geq 0,6$
-коэффициент зависимости	$0,3 \leq K \leq 0,4$
-коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$0,4 \leq K \leq 0,7$
-коэффициент маневренности собственных оборотных средств	$0,3 \leq K \leq 0,5$
-коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,2$
Коэффициенты деловой активности:	
-коэффициент оборачиваемости активов	> 7
-коэффициент оборачиваемости текущих активов	≥ 14
-фондоотдача	> 6
Коэффициенты рентабельности	
-рентабельность активов по чистой прибыли	$> 0,2$
-рентабельность собственного капитала по чистой прибыли	$> 0,25$
-рентабельность продукции	$> 0,3$

Ниже представлены сведения из бухгалтерского баланса компании за отчетный период. В качестве справочной информации приведены показатели выручки, чистой прибыли, себестоимости произведенной продукции.

Бухгалтерский баланс ПАО «ММК» за отчетный период (в тыс. руб.)

Наименование статьи бухгалтерского учета	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Нематериальные активы	794 855	648 035
Результаты исследований и разработок	302 561	341 140
Основные средства	186 475 295	170 338 297
Доходные вложения в материальные ценности	0	0
Финансовые вложения	61 733 301	62 033 783
Отложенные налоговые активы	2 275 125	3 383 668
Прочие внеоборотные активы	1 767 837	1 784 724
ИТОГО по разделу I	253 348 974	238 529 647
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	53 088 284	46 584 476
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	604 954	602 016
Дебиторская задолженность	44 920 320	39 205 848
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	14 883 177	24 897

Денежные средства и денежные эквиваленты	59 313 686	65 267 327
Прочие оборотные активы	1 966 704	1 268 978
ИТОГО по разделу II	174 777 125	152 953 542
БАЛАНС	428 126 099	391 483 189
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	11 174 330	11 174 330
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	24 713 914	24 713 914
Резервный капитал	558 717	558 717
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	208 582 325	207 302 111
ИТОГО по разделу III	245 029 286	243 749 072
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	42 282 104	34 073 256
Отложенные налоговые обязательства	10 568 422	9 448 260
Оценочные обязательства	7 086 000	11 699 000
Прочие обязательства	134 163	0
ИТОГО по разделу IV	60 070 689	55 220 516
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	31 787 959	23 690 141
Кредиторская задолженность	89 218 053	66 194 482
Доходы будущих периодов	97 522	315 336
Оценочные обязательства	1 922 590	2 313 642
Прочие обязательства	0	0
ИТОГО по разделу V	123 026 124	92 513 601
БАЛАНС	428 126 099	391 483 189

Справочная информация:

Чистая прибыль компании в отчетном периоде составила – 51 507 693 тыс. рублей; выручка отчетного периода – 400 237 197 тыс. рублей; себестоимость произведенной продукции в отчетном периоде – 288 643 248 тыс. рублей.

Вопросы:

1. Осуществить анализ оценки финансового состояния компании в динамике по показателям компании ПАО «ММК».
2. Выявите отклонения от плановых нормативных значений

финансовых коэффициентов, оцените их масштаб. Предположите о причинах возникновения подобных отклонений. Сделайте выводы о степени выполнения компанией поставленных целей и задач.

3. Осуществите диагностику вероятности наступления банкротства двумя способами, с использованием отечественной и зарубежной моделей. Сравните получившийся результат. Сделайте вывод о вероятности банкротства компании ПАО «ММК». Предложите и обоснуйте оптимальный метод прогнозирования вероятности наступления банкротства для рассматриваемой компании.

4. Предложите свои рекомендации по необходимым к принятию мерам во избежание дальнейших нарушений в будущем. Предположите, какие управленческие решения должны быть приняты по результатам осуществленного финансового контроля.

5. Внести предложения по формированию системы финансового контроля, которая позволит в дальнейшем максимизировать достижение целей и задач компании, повысит эффективность ее деятельности. Какие направления финансового контроля не были рассмотрены компанией? Какие преимущества получит компания при осуществлении контроля по данным направлениям?

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Департамента.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

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

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Перечень вопросов к зачету:

1. Финансовый контроль в системе управления финансами компании: содержание, взаимосвязь с другими управленческими функциями.
2. Цель и задачи финансового контроля в компании, основные этапы реализации.
3. Основные концепции финансового контроля в системе финансового менеджмента.
4. Функции и должностные обязанности финансового контролера в компании.
5. Законодательные основы осуществления финансового контроля в компании.
6. Международные, национальные и локальные стандарты финансового контроля.
7. Основные принципы финансового контроля и их содержание.
8. Классификация видов финансового контроля.
9. Особенности реализации внутреннего финансового контроля в зависимости от организационно-правовой формы, вида бизнеса, масштаба деятельности компании.
10. Мировой опыт организации внутреннего финансового контроля.
11. Роль финансового контроля в системе финансового менеджмента.
12. Современное понимание системы финансового контроля.
13. Основные элементы системы финансового контроля и их взаимосвязь.
14. Нормативно-правовая база и методические основы построения системы финансового контроля.
15. Контрольная среда финансового контроля. Субъекты, объекты и предмет финансового контроля в компании.
16. Корпоративные структурные подразделения, выполняющие функцию

финансового контроля.

17. Классификация форм и методов проведения финансового контроля (общенаучные и специальные). Предварительный, текущий и последующий финансовый контроль, их характеристика.

18. Проверки, обследования, надзор, анализ финансового состояния, наблюдения (мониторинг), ревизии, их характеристика. Современные методы осуществления финансового контроля.

19. Механизм финансового контроля: сущность, основные принципы функционирования. Порядок организации контрольных мероприятий.

20. Информационная основа осуществления финансового контроля в компании.

21. Оценка эффективности системы финансового контроля.

22. Роль стоимости в стратегическом финансовом управлении компанией.

23. Основные стоимостные показатели деятельности компании.

24. Финансовый контроль процесса создания стоимости: содержание, цели и задачи, основные этапы.

25. Применение системы сбалансированных показателей (Balanced score card (BSC)) в финансовом контроле процесса создания стоимости.

26. Применение ключевых индикаторов деятельности (key performance indicators (KPI)) в финансовом контроле процесса создания стоимости.

27. Разработка системы контролируемых показателей стратегии развития компании.

28. Тактические и стратегические аспекты создания стоимости в системе финансового контроля.

29. Сущность, функции и классификация рисков в системе финансового менеджмента.

30. Финансовая среда предпринимательства как источник и сфера возникновения рисков компании.

31. Распределение рисков по степени влияния на хозяйственную деятельность для достижения установленных компанией целей.

32. Финансовый контроль рисков компании: содержание, цели и задачи, функции, основные этапы и методы.

33. Понятие риск-ориентированного финансового контроля. Критерии отбора предмета и объектов риск-ориентированной модели финансового контроля.

34. Формирование системы контролируемых показателей рисков компании в целях осуществления финансового контроля. Контроль соблюдения нормативов, характеризующих финансовые риски компании.

35. Проблемы и перспективы реализации финансового контроля рисков в системе финансового менеджмента.

36. Международный опыт финансового контроля рисков.

37. Сущность финансовой несостоятельности компании как особого вида финансовых рисков.

38. Нормативно-правовая база банкротства юридических лиц в Российской Федерации.

39. Предпосылки наступления банкротства, внутренние и внешние факторы, способствующие потере финансовой устойчивости.

40. Финансовый контроль риска несостоятельности как метод своевременного выявления возможностей и потенциальных угроз: содержание, цели, задачи, основные этапы.

41. Ключевые индикаторы банкротства и их интерпретация.

42. Количественные методы оценки вероятности банкротства в системе финансового контроля.

43. Классические и современные модели прогнозирования банкротства, их содержание.

44. Качественные методы оценки вероятности банкротства в системе финансового контроля.

45. Основные функции финансового контроля в условиях банкротства компании. Роль диагностики банкротства в системе финансового контроля.

46. Современные тенденции в развитии финансового контроля в системе финансового менеджмента.

47. Характеристика современного этапа развития стратегического финансового контроля.

48. Направления совершенствования финансового контроля в системе финансового менеджмента; новые исследования в теории финансового контроля в системе финансового менеджмента.

49. Содержание контроля мошеннических действий и злоупотреблений в компании: основные цели, задачи, принципы.

50. Соотношение понятий «злоупотребление», «мошенничество», «недобросовестные действия» в системе финансового контроля в компании.

51. Формы проявления мошеннических действий в компании и их последствия.

52. Легализация (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и финансирование терроризма как особая форма проявления мошеннических действий в компании.

53. Финансовая информация: понятие, качественные характеристики, принципы использования.

54. Принципы и формы защиты финансовой информации. Уровни доступа к финансовой информации в компании.

55. Основные способы и методы контроля мошеннических действий и

злоупотреблений в компании.

56. Международный опыт финансового контроля мошеннических действий.

57. Факторы, способствующие предотвращению мошенничества в компании.

58. Проблемы осуществления финансового контроля мошенничества в компании.

Примерные тестовые задания по дисциплине

Тест 1.

Впишите пропущенное понятие: «_____ это обратная сторона финансового планирования и его составная часть. Для осуществления _____ необходима информация обратной связи, полученная в ходе повседневного оперативного учета и вытекающего из него управленческого учета».

Тест 2.

К методам финансового контроля можно отнести:

- 1) мониторинг;
- 2) ревизию;
- 3) надзор;
- 4) обследование;
- 5) анализ финансового состояния;
- 6) инвентаризацию;
- 7) проверку.

Тест 3.

Совокупность взаимосвязанных элементов, посредством которых обеспечивается реализация целей и задач финансового контроля - это:

- 1) принципы финансового контроля;
- 2) механизм финансового контроля;
- 3) система финансового контроля;
- 4) финансовый менеджмент;
- 5) система финансового планирования.

Тест 4.

Установите соответствие группы факторов риска с конкретными рисками:

L1 Политические

L2 Социально-экономические

L3 Рыночные

L4 Финансовые

L5 Организационные

R1 Риск изменения предпочтения потребителей

R2 Рост инфляции

R3 Увеличение конфликтов в коллективе

R4 Риск запрета на экономические отношения с иностранными государствами

R5 Снижение финансовой устойчивости

R6 Риск изменения валютного курса

Тест 5.

Методы количественной оценки рисков:

- 1) используют объективные данные для определения значений показателей;
- 2) измеряют уровень определенности;
- 3) должны базироваться на репрезентативных данных;
- 4) используют субъективные оценки и суждения в качестве параметров оценки.

Тест 6.

Финансовый контроль рисков направлен на:

- 1) минимизацию существующего уровня риска;
- 2) полное устранение возникновения рисков ситуаций;
- 3) выявление несоответствия фактического уровня риска запланированной (приемлемой) величине и поиск путей предотвращения рисков;
- 4) повышение рентабельности компании.

Тест 7.

Финансовая информация по привилегиям доступа классифицируется на ...

- 1) отчетную и нормативно-регулятивную
- 2) расчетную и статистическую
- 3) биржевую и корпоративную
- 4) публичную и инсайдерскую
- 5) первичную и производную
- 6) рыночную и нерыночную

Тест 8.

Финансовый контроль мошеннических действий в компании сопровождается следующими рисками:

- 1) риск недобросовестности контролирующих подразделений;
- 2) риск потери репутации;
- 3) риск потери финансовой устойчивости;
- 4) высокий уровень затрат на осуществление финансового контроля.

Тест 9.

Возможность потерять деньги в связи с наступлением каких-либо предвиденных или непредвиденных обстоятельств — это:

- 1) финансовые убытки;
- 2) финансовые отношения;
- 3) финансовые риски;
- 4) финансовое мошенничество.

Тест 10.

Совершение противоправных действий в сфере денежного обращения путем обмана, злоупотребления доверием и других манипуляций с целью незаконного обогащения — это:

- 1) административный проступок;
- 2) финансовое мошенничество;
- 3) финансовые риски;
- 4) особые жизненные ситуации;
- 5) недобросовестные действия;
- 6) финансовый механизм.

Тест 11.

Финансовый контроль процесса создания стоимости направлен на:

- 1) повышение финансовой устойчивости компании;
- 2) обеспечение высоких показателей рентабельности, деловой активности;
- 3) выявление отклонений от плановых показателей стоимостного управления в целях максимизации благосостояния собственников;
- 4) увеличение прибыли компании;
- 5) повышение стоимости продукции.

Тест 12.

Впишите пропущенное понятие: «Метод защиты информации, представляющий собой набор электронных цифровых символов, подтверждающий достоверность электронного документа, его принадлежность конкретному лицу и неизменность содержания – это _____».

Тест 13.

Признаком банкротства предприятия является неспособность должника удовлетворить требования предприятия с момента наступления платежа в течение:

- 1) двух месяцев;
- 2) трех месяцев;
- 3) шести месяцев;
- 4) года;
- 5) нет верного ответа.

Тест 14.

Какой подход к оценке стоимости предполагает оценку будущих выгод, которые возникнут в результате функционирования бизнеса:

- 1) доходный;
- 2) сравнительный;
- 3) альтернативный;
- 4) затратный;
- 5) рисковый.

Тест 15.

Недостатками существующих моделей прогнозирования банкротства являются:

- 1) сложность расчетов в практическом применении;
- 2) отсутствие необходимых данных для расчетов;
- 3) возможность низкой точности прогнозирования для различных компаний;
- 4) большие финансовые затраты на осуществление прогнозирования;
- 5) существующие модели прогнозирования не применяются на практике.

Типовые практико-ориентированные задания для семинарских занятий

Практическое задание по теме 2.

Практическое задание выполняется на примере одной из российских публичных компаний, для которой в открытом доступе находятся нормативные документы, регламентирующие осуществления финансового контроля в компании. Информационное обеспечение выполнения задания составляют официальные интернет-сайты российских публичных компаний, справочно-информационная система СПАРК.

Анализ системы финансового контроля для выбранной российской публичной компании представляет собой выполнение следующих заданий:

I. Описание компании.

Для выбранной компании необходимо представить краткое описание, характеризующее ее организационно-правовую форму, отраслевую принадлежность (виды деятельности), внутреннюю организационную структуру (для крупных компаний дополнительно характеризуется наличие или отсутствие филиалов, их территориальное расположение и взаимосвязь), численность персонала и объем доходов.

II. Заполнение таблицы, характеризующей систему финансового контроля компании.

На данном этапе студентам предлагается заполнить таблицу, которая позволит охарактеризовать систему финансового контроля выбранной компании. Внутренняя структура таблицы может быть видоизменена при наличии специфических характеристик рассматриваемого объекта (например, наличие особых элементов системы финансового контроля, отсутствие в открытом доступе необходимой информации для заполнения соответствующей графы таблицы и др.).

Для заполнения таблицы используются нормативные и методические документы рассматриваемой компании, а также при необходимости дополнительная информация о компании из официальных источников, бухгалтерская (финансовая) отчетность компании.

Предполагается, что анализ осуществляется студентами в условиях ограниченности исходных данных, поскольку сведения о внутренней системе финансового контроля не в полном объеме представляются в открытый доступ. Исходя из этого, оценка выполнения студентом анализа системы финансового контроля будет обосновываться корректностью выводов, сделанных на основе сведений, представленных в таблице 1. Этап заполнения таблицы является наиболее важным среди всех этапов выполнения задания.

III. Анализ элементов системы финансового контроля компании.

Анализ элементов системы финансового контроля рассматриваемой компании представляет собой краткую характеристику всей совокупности элементов, указанных в таблице 1, на предмет логичности их выделения и реализации, наличия лаконичных и последовательных взаимосвязей, обеспечения эффективности выполнения системой финансового контроля поставленных перед нею целей и задач. На данном этапе выявляются достоинства и недостатки существующей системы, отсутствующие элементы и необходимость их внедрения.

Характеристика системы финансового контроля компании

Наименование элемента системы финансового контроля	Форма его организации на практике	Особенности организации указанного элемента в рассматриваемой компании
Цели и задачи		
Нормативно-правовая и методическая основа		
Контрольная среда		
Субъекты		
Объекты		
Предмет		
Контролирующие подразделения		
Методы		
Механизм		
Контролирующие подразделения		
Информационная основа		
Методы оценки эффективности системы финансового контроля		

IV. Проблемы и перспективы совершенствования системы финансового контроля.

Завершающий этап работы предполагает разработку авторских предложений по совершенствованию существующей системы финансового контроля, основанных на проведенном в пунктах I – III анализе. Рекомендации должны носить обоснованный характер и наглядно демонстрировать преимущества от внедрения предлагаемых изменений. В качестве обоснования студенты могут использовать схематичные иллюстрации, расчеты, основанные на финансовой отчетности и другие методы.

Практическая задача по теме 3.

Задача №1.

Определите стоимость компании ПАО «Мегафон» методом стоимости чистых активов, заполнив таблицу, представленную ниже. Проанализировав основные этапы реализации данного метода, выделите основные факторы создания/разрушения стоимости компании, ключевые точки финансового контроля. Используйте публичную отчетность компании, обнародованную на корпоративном сайте.

Наименование показателя	Величина показателя в 2019 году	Величина показателя в 2020 году
Активы		
1. Нематериальные активы		
2. Основные средства		

3. Отложенные налоговые активы		
4. Доходные вложения в материальные ценности		
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения		
6. Прочие внеоборотные активы		
7. Запасы		
8. НДС по приобретенным ценностям		
9. Денежные средства		
10. Прочие оборотные активы		
11. Итого активы, принимаемые к расчету		
Пассивы		
12. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам		
13. Прочие долгосрочные обязательства		
14. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам		
15. Кредиторская задолженность		
16. Резервы предстоящих расходов		
17. Прочие краткосрочные обязательства		
18. Итого пассивы, принимаемые к расчету		
19. Стоимость чистых активов		

Практическая задача по теме 3.

Известны следующие финансовые показатели деятельности компании ПАО «Европейская электротехника» за 2019-2020 годы:

Показатель	2019	2020
Совокупные активы, млн. руб.	1 834,2	2 337,7
Беспроцентные текущие обязательства, млн. руб.	669,3	833,1
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC), %	11,6	9,7
Посленалоговая операционная прибыль без учета начисленных процентов по кредитам и займам, млн. руб.	323,7	401,4

Оцените экономическую добавленную стоимость (EVA) компании ПАО «Европейская электротехника» в динамике. Какие факторы оказывают влияние на формирование экономической добавленной стоимости? Какие индикаторы необходимо контролировать компании для максимизации значения показателя EVA?

Ситуационное задание по теме 4.

Результатом политики Центрального банка стало укрепление курса рубля по отношению к доллару и евро. Определите риски, связанные с данным событием для компаний следующих групп:

1. компания, ведущая международную деятельность;
2. компания, ведущая деятельность исключительно на отечественном рынке;

3. компания, имеющая зарубежных контрагентов и осуществляющая расчеты с ними в валюте;
4. компания, являющаяся иностранным резидентом по отношению к России, но ведущая деятельность на ее территории.

Предложите превентивные меры по предотвращению выявленных рисков.

Практическая задача по теме 4.

Заполните представленную ниже таблицу в целях характеристики описания компонентов системы внутреннего контроля COSO во внутренних регламентах управления рисками нефтяных компаний. В качестве источника информации используйте сайты указанных компаний. Для описания компонентов можно употреблять условные обозначения, приведенные ниже таблицы.

Оцените организацию системы финансового контроля рисков в представленных компаниях по результатам заполнения таблицы, определите критические точки, несущие в себе потенциальную угрозу. Внесите свои рекомендации по вопросу совершенствования реализации системы внутреннего контроля в компаниях.

	Роснефть	Башнефть	Татнефть	Лукойл	Сургут нефтегаз	Газпром нефть
Внутренняя среда						
Постановка целей						
Определение событий						
Оценка рисков						
Реагирование на риск						
Средства контроля						
Информация и коммуникации						
Мониторинг						

- √√√ - детальное описание компонентов;
 √√ - общее описание компонентов;
 √ - краткое (неполное) описание компонентов;
 × - отсутствует информация о компоненте.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Типовые контрольные задания																		
Способность использовать навыки экспресс-диагностики и развернутого анализа различных источников финансовой информации для обоснования управленческих решений	Грамотно применяет методы экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации для обоснования управленческих решений	Грамотно применяет методы экспресс-диагностики развернутого анализа внутренних и внешних источников финансовой информации для обоснования управленческих решений	Задание 1 В результате производственного дефекта производимого продукта произошёл инцидент, в результате которого пострадал покупатель и третьи лица. По результатам судебного разбирательства компания была вынуждена выплатить крупную компенсацию потерпевшим, что привело к возникновению дополнительных расходов и утрате репутации компании. Произошедшие изменения отрицательно повлияли на изменение рыночной стоимости компании. Причина возникновения данного инцидента может быть классифицирована как внутренняя, однако само событие (причинение вреда, судебное разбирательство) произошло за пределами предприятия. Тем не менее, в результате указанных внешних событий компания понесла убытки. Вопросы: 1. Какие виды рисков можно выделить на основе описанной ситуации? 2. Какие методы управления могут снизить риск возникновения подобных ситуаций? 3. Предложите наиболее эффективную стратегию финансового контроля, которая позволит избежать выделенных рисков в дальнейшем.																		
			Задание 2 В таблице представлена информация о динамике цены и дивидендных выплат некоторой акции. <table><tr><th>Год</th><th>Дивиденд</th><th>Цена</th></tr><tr><td>2014</td><td>-</td><td>12,25</td></tr><tr><td>2015</td><td>1,0</td><td>9,75</td></tr><tr><td>2016</td><td>1,05</td><td>11,00</td></tr><tr><td>2017</td><td>1,15</td><td>13,75</td></tr><tr><td>2018</td><td>1,3</td><td>13,25</td></tr><tr><td>2019</td><td>1,5</td><td>13,5</td></tr></table> Оцените фактическую доходность по годам и уровень риска представленной акции. С использованием базы данных Bloomberg аккумулируйте аналогичную информацию для обыкновенных акций компании ПАО «Лукойл» и оцените уровень их фактической доходности по годам и уровень риска. Задание 3. На основании финансовой отчетности одной из предложенных российских публичных компаний нефтегазового сектора (ОАО «НК «Роснефть», ПАО «Лукойл», ПАО «Сургутнефтегаз», ПАО «Газпром нефть», ПАО «Татнефть», ПАО АНК «Башнефть»)) рассчитать вероятность наступления банкротства по итогам 2020 года с использованием следующих моделей прогнозирования: <ul style="list-style-type: none">• пятифакторная модель Альтмана;	Год	Дивиденд	Цена	2014	-	12,25	2015	1,0	9,75	2016	1,05	11,00	2017	1,15	13,75	2018	1,3	13,25
Год	Дивиденд	Цена																			
2014	-	12,25																			
2015	1,0	9,75																			
2016	1,05	11,00																			
2017	1,15	13,75																			
2018	1,3	13,25																			
2019	1,5	13,5																			

			<ul style="list-style-type: none"> • модель Р. Таффлера, Г. Тишоу; • модель Д. Фулмера; • модель Чессера; • модель Спрингейта. <p>Сравнить результаты, полученные при использовании различных моделей. Сделать выводы о причинах расхождения результатов (при их наличии), выделить и обосновать достоинства и недостатки каждой из примененных моделей.</p> <p>Задание 4.</p> <p>Осуществите диагностику финансового состояния компании ОАО «АК «ТРАНСАЭРО» за период с 2015 по 2020 годы. В целях диагностики используйте модели, представленные в списке:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Пятифакторная модель Э.Альтмана; • Модель Чессера; • Четырехфакторная модель Г.В.Давыдовой и А.Ю.Беликова; • Модель Р.С.Сайфуллина и Г.Г.Кадыкова; • Статистическая модель А.Колышкина; • Модель А.Ф.Ионовой и Н.Н.Селезневой; • Система оценки Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой; • Модель оценки финансовой устойчивости (И.А.Маслова, Н.В.Пчеленок). <p>Сравните результаты, полученные при расчете вероятности банкротства по различным моделям в динамике, определите тенденцию изменения показателей. Какие факторы могли оказать влияние на изменение показателей в динамике? Какая модель показала максимальную точность прогнозирования с учетом развития событий вокруг компании в 2019 – 2020 годах? Для решения задачи используйте данные, представленные на сайте Московской биржи (www.moex.com).</p> <p>Задание 5.</p> <p>Формирование стоимости компании осуществляется под влиянием финансовых и нефинансовых факторов. Нефинансовые факторы формирования стоимости, как известно, напрямую не поддаются количественной оценке, следовательно, финансовый контроль нефинансовых факторов формирования стоимости затруднен с учетом сложности определения ключевых контрольных индикаторов.</p> <p>С использованием информационной системы «Bloomberg»:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Проанализируйте динамику рыночной стоимости акций одной из компаний металлургической отрасли за период с 2005 по 2020 годы (ПАО «ГМК «Норильский никель», ПАО «Северсталь», ПАО «ММК», ПАО «Мечел»). Выявите тенденцию изменения стоимости акций. 2. Определите основные нефинансовые факторы изменения рыночной стоимости рассматриваемой компании. Предложите ключевые индикаторы выявленных факторов, возможные к применению в системе финансового контроля стоимости компании. <p>Задание 6.</p> <p>Российская компания X планирует принять участие в крупном международном проекте по</p>
--	--	--	--

		<p>строительству нефтеперерабатывающего завода в Малайзии. Инвестиции в проект составят 1 млн малазийских ринггитов. Ожидается, что проект завершится через год и принесет 1,4 млн малазийских ринггитов. Текущий курс ринггита по отношению к рублю составляет 15,5 рублей, однако компания X ожидает, что ринггит укрепится по отношению к рублю и его курс составит 20 или 25 рублей через год. Кроме того, компании X необходимо занять деньги в банке для реализации данного проекта по ставке 13%.</p> <p>Оцените целесообразность реализации данного проекта, выбрав подходящий критерий. Выявите риски, сопутствующие международной деятельности рассматриваемой компании. Какие управленческие действия позволят предотвратить реализацию данных рисков?</p> <p>Задание 7.</p> <p>Основные финансовые показатели деятельности компании А в отчетном периоде выглядят следующим образом:</p> <ul style="list-style-type: none">• прибыль до уплаты процентов и налогов 5450 тыс. рублей;• собственный капитал 18450 тыс. рублей при стоимости 15,9%;• заемный капитал 7320 тыс. рублей при стоимости до уплаты налогов 11,75%;• ставка налога на прибыль 30%. <p>Определите показатель экономической добавленной стоимости и дайте его интерпретацию.</p> <p>Задание 8.</p> <p>В 2020 году оценить рыночную капитализацию и стоимость (ценность) компании ПАО «Нефть», сведения о которой представлены в таблице.</p> <table><tr><th>Наименование показателя</th><th>Значение показателя в 2020 году</th></tr><tr><td>Количество обыкновенных акций в обращении, млн. штук</td><td>6789</td></tr><tr><td>Рыночная цена одной обыкновенной акции на конец года, руб.</td><td>462,7</td></tr><tr><td>Стоимость обязательств компании, млрд. рублей</td><td>5632</td></tr><tr><td>Денежные средства, млрд. рублей</td><td>800</td></tr></table>	Наименование показателя	Значение показателя в 2020 году	Количество обыкновенных акций в обращении, млн. штук	6789	Рыночная цена одной обыкновенной акции на конец года, руб.	462,7	Стоимость обязательств компании, млрд. рублей	5632	Денежные средства, млрд. рублей	800
Наименование показателя	Значение показателя в 2020 году											
Количество обыкновенных акций в обращении, млн. штук	6789											
Рыночная цена одной обыкновенной акции на конец года, руб.	462,7											
Стоимость обязательств компании, млрд. рублей	5632											
Денежные средства, млрд. рублей	800											

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

Нормативные правовые акты

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ [Электронный ресурс]// Консультант Плюс : [сайт информ.-правовой компании].– [М., 2019].

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ [Электронный ресурс] // Консультант Плюс [сайт информ.-правовой компании]. – [М., 2019].

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ [Электронный ресурс]// Консультант Плюс [сайт информ.-правовой компании]. – [М., 2019].

4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ [Электронный ресурс]// Консультант Плюс [сайт информ.-правовой компании]. – [М., 2019].

5. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. №208-ФЗ [Электронный ресурс]// Консультант Плюс [сайт информ.-правовой компании]. – [М., 2019].

6. Федеральный закон Российской Федерации «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ [Электронный ресурс]// Консультант Плюс [сайт информ.-правовой компании]. – [М., 2019].

7. Постановление Правительства Российской Федерации "Об утверждении федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности " от 23.09.2002 г. № 696 [Электронный ресурс]// Консультант Плюс [сайт информ.-правовой компании]. – [М., 2019].

Основная литература:

8. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры: для студ. вузов, обуч. по напр. "Финансовый менеджмент" / И.Я. Лукасевич. - Москва: Юрайт, 2017. - 378 с. - Текст : непосредственный.

Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 377 с. — (Высшее образование). — ЭБС Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/468698> (дата обращения: 10.11.2021). — Текст : электронный.

9. Оценка стоимости бизнеса: учебник для студ. вузов, обуч. по напр. "Экономика" (квалиф. "бакалавр" и "магистр") / под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой; Финуниверситет. - Москва: Кнорус, 2015, 2016, 2018. - 320 с. – Текст : непосредственный. - То же. - 2020. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/933947> (дата обращения: 10.11.2021). - Текст : электронный.

Дополнительная литература:

10. Бровкина, Н.Д. Основы финансового контроля: учебное пособие / Н.Д. Бровкина; Счетная палата РФ ; Финансовая академия при Правительстве РФ ; под ред. М.В. Мельник. - Москва: Магистр, 2010, 2011. - 383 с. - Текст: непосредственный. - То же. - 2011. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/307732> (дата обращения: 10.11.2021). - Текст: электронный.

11. Вяткин, В.Н. Риск-менеджмент: учебник / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Ф.В. Маевский. - Москва: Юрайт, 2015, 2016. - 353 с. - (Авторский учебник). — Текст : непосредственный. Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 365 с. - ЭБС Юрайт. - URL: <https://urait.ru/bcode/450164> (дата обращения: 10.11.2021). - Текст : электронный.

12. Донцова, Л.В. Финансовое оздоровление и внутренний контроль в кризисных условиях (методология и практика): монография / Л.В. Донцова, М.М. Шарамко, Г.Ф. Галиуллина; под ред. Л.В. Донцовой. - Москва: Русайнс, 2017. - 154 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/922319> (дата обращения: 10.11.2021). — Текст : электронный.

13. Казакова, Н.А. Финансовый контроллинг в холдингах : монография / Н.А. Казакова, Е.А. Хлевная, А.А. Ангеловская. — Москва : ИНФРА-М, 2018. - 237 с. — (Научная мысль). — ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/942813> (дата обращения: 10.11.2021). — Текст : электронный.

14. Казакова, Н. А. Концепция внутреннего контроля эффективности организации: монография / Н.А. Казакова, Е.И. Ефремова. - Москва: ООО НИЦ ИНФРА-М, 2015. — 234 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/496678> (дата обращения: 10.11.2021). — Текст : электронный.

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>

2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>

4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>

5. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>

6. Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>

7. Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>

8. Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru/>

9. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

10. Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>

11. Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>

12. Юридическая справочная система «Юрист» <http://www.1jur.ru/>

13. Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
14. СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
15. Academic Reference <http://ar.cnki.net/ACADREF>
16. Bank Focus <http://library.fa.ru/resource.asp?id=527>
17. Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>
18. Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>
19. Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>
20. Информационно-аналитическая база данных EMIS Global <https://www.emis.com/php/companies/overview/index>
21. Henry Stewart Talks: Библиотека Онлайн Лекций по Бизнесу и Маркетингу <https://hstalks.com/business/>
22. Oxford Scholarship Online <https://oxford.universitypressscholarship.com/>
23. Коллекция научных журналов Oxford University Press <https://academic.oup.com/journals/>
24. ProQuest: База данных Business Ebook Subscription на платформе Ebook Central <https://search.proquest.com/>
25. ProQuest Dissertations & Theses A&I <https://search.proquest.com/>
26. База данных RUSLANA компании Bureau van Dijk <https://ruslana.bvdep.com/>
27. Scopus <https://www.scopus.com>
28. Электронная коллекция книг издательства Springer: Springer eBooks <http://link.springer.com/>
29. Видеотека учебных фильмов «Решение» (тематические коллекции «Менеджмент», «Маркетинг. Коммерция. Логистика», «Юриспруденция», «Управление персоналом», «Психология управления» <http://eduvideo.online/>

30. Интерактивная финансовая информационная система компании Bloomberg
31. Система Thomson Reuters Eikon
32. Web of Science <http://apps.webofknowledge.com>
33. <http://www.cbr.ru> – официальный сайт Банка России
34. <http://www.minfin.ru> – официальный сайт Министерства финансов РФ
35. <http://www.finman.ru> – Финансовый менеджмент, журнал
36. <http://fintechru.org> - официальный сайт Ассоциации ФинТех
37. <http://www.cfin.ru> – Корпоративный менеджмент, журнал
38. <http://www.consultant.ru> – официальный сайт Консультант плюс
39. <http://www.gks.ru> – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстат)
40. <http://www.raexpert.ru> – Рейтинговое агентство Эксперт
41. Сайты российских компаний
42. Thomson Research. [Официальный сайт]. URL: <http://research.thomsonib.com/>.
43. База данных финансовой информации Amadeus Bureau van Dijk [Официальный сайт]. URL: <https://amadeus.bvdinfo.com/version-2013617/home.serv?product=amadeusneo>.
44. Информационное агентство по слияниям и поглощениям Mergerstat (информация по сделкам, расчет премии за контроль и т.д.) www.mergerstat.com(платная информация)
45. moex.com - Официальный сайт Московской биржи.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- использовать при подготовке нормативные документы Финансового университета, а именно: «Методические рекомендации по планированию и

организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете», утвержденные приказом № 1040/о от 11 мая 2021 года.

выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы.

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов.

Не следует забывать, что самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки.

При подготовке к зачету необходимо изучить соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Контрольная работа выполняется каждым студентом индивидуально по предложенному преподавателем заданию.

Работа выполняется в течение всего модуля поэтапно, включает выполнение всех указанных заданий.

Полностью выполненная и оформленная работа сдается преподавателю на проверку (возможна электронная форма представления работы). Все выводы, представленные в контрольной работе, в обязательном порядке должны быть обоснованными и наглядными, поэтому оформленная работа должна включать в себя список литературы, таблицы, иллюстрации, приложения.

Оценивание выполненной контрольной работы осуществляется по 20-балльной системе:

№	Задания	Максимальное
---	---------	--------------

задания		количество баллов
1	Оценка финансового состояния компании	4
2	Сопоставление фактических и плановых показателей, интерпретация полученных результатов, выводы	2
3	Диагностика вероятности наступления банкротства	2
4	Выводы о необходимости принятия управленческих решений на основе полученных результатов финансового контроля	5
5	Разработка собственных предложений и рекомендаций по формированию совершенствованию системы финансового контроля в компании	5
	Список литературы	1
	Наличие приложений, иллюстраций	1
	ИТОГО	20

Полученные баллы включаются в текущую аттестацию студента.

11. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационно-справочных систем

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

- Windows Microsoft office (Word, Excel, PowerPoint) и т.д.
- Антивирус ESET ENDPOINT SECURITY

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» - www.consultant.ru;
2. Справочная правовая система «Гарант» - <http://www.garant.ru>;
3. Информационные технологии в финансах - www.it-finance.com;
4. Портал «Технологии корпоративного управления ITeam» - <http://www.iteam.ru>;
5. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com>;
6. Сайт компании Томсон Рейторс - <http://www.thomsonreuters.ru>;
7. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru>;
8. Система профессионального анализа рынка и компаний СПАРК - <http://www.spark-interfax.ru>;
9. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг - <http://www.rbk.ru>.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

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

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.; ПК, информационные базы данных; интернет, финансовые калькуляторы, справочники, профессиональные программные продукты.