

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

**Департамент корпоративных финансов
и корпоративного управления**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по развитию
образовательных программ и
международной деятельности
_____ Е.А. Каменева
05.06.2017 года

Каменева Е.А., Ларионова А.А., Шальнева М.С.

ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ КОМПАНИИ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», магистерская программа «Корпоративные финансы: трансформации и технологии»

*Рекомендовано Ученым советом Финансово-экономического факультета,
протокол № 15 от 16.05.2017 г.*

*Одобрено Советом департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 13 от 18.04.2017 г.*

Москва 2017

УДК 658.14(073)
ББК 65.291.9я73
К18

Рецензенты: М.А. Федотова, д.э.н., профессор, руководитель департамента корпоративных финансов и корпоративного управления, Е.Б. Тютюкина, д.э.н., профессор, заместитель руководителя департамента корпоративных финансов и корпоративного управления

Е.А. Каменева., А.А. Ларионова., М.С. Шальнева Организация денежных потоков компании: Рабочая программа дисциплины по выбору для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 "Финансы и кредит". Магистерская программа "Корпоративные финансы: трансформации и технологии". — М.: Финансовый университет, 2017. — 37 с.

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

**Каменева Екатерина Анатольевна, Ларионова Анна Анатольевна,
Шальнева Мария Сергеевна**

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка: А.А. Ларионова
Формат 60х90/16 Гарнитура *TimesNewRoman*
Усл. п.л. 0,8. Изд. № _____ -2017. Тираж _____
Зак № _____

Отпечатано в Финансовом университете

© Е.А. Каменева, А.А. Ларионова, М.С. Шальнева, 2017
© Финансовый университет, 2017

Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	3
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	7
5.1. Содержание дисциплины.....	7
5.2. Учебно-тематический план	8
5.3. Содержание практических и семинарских занятий.....	12
6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	13
6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы	14
6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы.....	15
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	25
7.1. Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины .	25
7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания	26
7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений	28
7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений	30
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	30
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "интернет", необходимых для освоения дисциплины.....	31
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	33
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	35
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	36

1. Наименование дисциплины

Организация денежных потоков компании.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения содержания дисциплины «Организация денежных потоков компании» студент магистратуры должен обладать следующими компетенциями:

Наименование компетенции		
ПК-6 «Способность дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной»		
владение	умение	знание
понятийным аппаратом в области организации денежных потоков компании и их влияния на уровень финансовой устойчивости компании;	анализировать и оценивать показатели, выражающие зависимость финансовой устойчивости компании от количественных характеристик денежных потоков;	системы управления денежными потоками компании в целях укрепления её финансовой устойчивости;
ДКМП-2 «Умение использовать методы управленческого учета, финансового анализа, налогового планирования, контроллинга, знанием международных стандартов финансовой отчетности»		
владение	умение	знание
навыками проведения анализа денежных потоков компании на основе данных МСФО, с учетом особенностей налогового и управленческого учета, в целях принятия финансовых решений по созданию эффективной системы организации денежных потоков компании;	проводить анализ денежных потоков компании различными методами и оценивать эффективность управления ими в реальных условиях хозяйствования;	содержания различных подходов к анализу и оценке денежных потоков компании; методических основ формирования информационного обеспечения анализа денежных потоков, методического инструментария по организации движения денежных потоков компании;

ДКМП-4 «Способность разрабатывать и реализовывать обоснованные управленческие решения в области корпоративных финансов с использованием прикладного математического и статистического аппарата»		
владение	умение	знание
навыками применения методов прогнозирования и оптимизации денежных потоков, использования моделей оптимизации остатка денежных средств, современными инструментами «cash management»;	составлять прогноз денежных потоков и величины оптимального остатка денежных средств на основе различных методов (выявления тренда динамического ряда, пропорциональных зависимостей, прогнозирования денежных потоков с учетом статистики платежей), применять экономико-математические методы в организации денежных потоков компании;	системы методов прогнозирования и оптимизации денежных потоков, моделей определения оптимального остатка денежных средств, актуальных для различных компаний;

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Организация денежных потоков компании» относится к модулю дисциплин по выбору, углубляющих освоение магистерской программы, вариативной части блока 1 «Содержательные модули и дисциплины» образовательной программы по направлению 38.04.08 "Финансы и кредит", магистерская программа "Корпоративные финансы: трансформации и технологии".

Изучение дисциплины опирается на знания и умения, полученные ранее при освоении корпоративных финансов (продвинутый уровень), финансовых стратегий развития бизнеса, моделирование стоимости компании, математического обеспечения финансовых решений и др.

Необходимые входные знания и умения:

- Знания:

- современных концепций корпоративных финансов, теории и методологии формирования финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций., современные методики их определения.
- организационные и административные аспекты корпоративных финансов, современные системы управления корпоративными финансами.

- механизм исполнения разработанных и утверждённых бюджетов корпораций.
- традиционные и современные инструменты финансовых измерений и критериальных оценок, позволяющих интерпретировать результаты анализа;
- базовые эконометрические модели, применимых в стратегических финансах;
- основ форматирования и структурирования образовательных программ и учебно-методических материалов;
- основ математических методов принятия финансовых решений в условиях определённости и неопределённости, необходимые для решения теоретических и прикладных финансовых задач
- содержания и основных подходов к обеспечению устойчивого роста стоимости компании
- механизма влияния финансовых рисков на стоимость компании
- нормативно-правовой базы; методического инструментария, используемого в процессе моделирования стоимости компании
- понятия стоимости и фундаментальных принципов ее создания
- содержания и основных направления финансовой стратегии развития бизнеса;
- базовых параметров и методику разработки стратегии привлечения и размещения финансовых ресурсов;
- теоретические и практические вопросы формирования политики размещения финансовых ресурсов;
- технологию разработки стратегии предпринимательства
- Умения:
- рассчитать и анализировать финансово-экономические показатели деятельности коммерческих и некоммерческих организаций.
- модифицировать действующие методики расчета финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность коммерческих и

некоммерческих организаций в соответствии с изменяющейся внутренней и внешней бизнес-средой.

- разрабатывать новые методики расчета финансово-экономических показателей, ориентированных на современные критерии успешного развития коммерческих и некоммерческих организаций.
- принимать обоснованные управленческие решения в сфере корпоративных финансов, уметь использовать полученные знания при реализации управленческих функций.
- организовать работу по исполнению разработанных и утвержденных бюджетов корпораций.
- формировать описательную статистику и систематизировать данные для подготовки финансовых обзоров и отчетов;
- формализовать процессы, явления и объекты, относящиеся к сфере профессиональной финансовой деятельности
- умения в области сбора и систематизации контента образовательных программ и учебно-методических материалов;
- моделировать операционные, инвестиционные и финансовые решения, обосновывать выбор финансовой модели компании, обеспечивающей ее устойчивое развитие
- работать с информацией, необходимой и достаточной для измерения стоимости компании различными способами
- использовать построенную финансовую модель компании и управлять последующим ее развитием
- диагностировать системные проблемы негативного влияния финансовых рисков на стоимость компании и предлагать пути и соответствующий инструментарий их решения
- выбирать, анализировать и оценивать критерии для выбора стратегических направлений развития компании;
- оценивать инвестиционную привлекательность компании;

- определять стратегические цели, направления и формы инвестиционной деятельности компании для обеспечения высоких темпов развития бизнеса;
- оценивать результативность разработанной стратегии финансирования бизнеса;
- обосновывать выгоды различных видов финансовых вложений компании и инвестиционные решения, направленные на создание основного капитала.

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

Вид текущего контроля для очной формы обучения – эссе

Вид текущего контроля для заочной формы обучения – контрольная работа

Вид учебной работы по дисциплине	Очная форма обучения				Заочная форма обучения	
	набор 2016 г.		набор 2017 г.		набор 2015 г.	
	Всего в з/е и часах	Модуль 9 (в часах)	Всего в з/е и часах	Модуль 6 (в часах)	Всего в з/е и часах	Модуль 9 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3/108	108	3/108	108	3/108	108
Аудиторные занятия	60	60	30	30	20	20
<i>Лекции</i>	18	18	8	8	4	4
<i>Практические и семинарские занятия, т.ч.</i>	42	42	22	22	16	16
<i>занятия в интерактивной форме</i>	21	21	11	11	8	8
Самостоятельная работа	48	48	78	78	88	88
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет	Зачет	Зачет	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. Денежные потоки в системе управления корпоративными финансами

Место дисциплины в магистерской программе, необходимые входные знания и умения. Получаемые в ходе освоения дисциплины знания и компетенции и критерии их оценки.

Роль денежных потоков в системе управления корпоративными финансами. Теоретические основы категории «денежный поток»

Классификация денежных потоков. Отражение денежных потоков от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности в отчете о движении денежных средств в соответствии с МСФО-7 (IAS-7) и ПБУ 23/11.

Показатели денежных потоков компании (CFin, CFout, NCF, FCF, FFO) и факторы, определяющие их величину.

Анализ денежных потоков компании. Методическое обеспечение анализа денежных потоков. Информационная база анализа денежных потоков компании и информационные потребности пользователей.

Денежные потоки в операционной (текущей) деятельности компании.

Значение чистого денежного потока от операционной деятельности для оценки деятельности компании. Прямой и косвенный методы расчета чистого денежного потока от операционной (текущей) деятельности.

Сальдо чистых денежных потоков по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и изменение расчетного счета. Использование показателей денежных потоков для оценки экономической эффективности компании. Взаимосвязь денежных потоков, прибыли и рентабельности. Доходы, расходы, денежный поток и прибыль от операционной деятельности компании.

Тема 2. Денежный оборот и система расчетов компании

Цели и задачи организации денежных потоков в компании. Система организации денежных потоков компании. Денежный оборот в компании.

Влияние операционного и финансового цикла компании на организацию денежных потоков.

Организация безналичных расчетов. Расчеты платежными поручениями, аккредитивами, чеками. Инкассо и платежные требования. Организация денежного оборота группы компаний. Цели и функции корпоративного казначейства. Направления развития казначейской функции. Компетенции «Фабрики платежей». Преимущества централизации транзакционных казначейских процессов в рамках «Фабрики Платежей». Автоматизация наличного денежного потока.

Тема 3. Прогнозирование и оптимизация денежных потоков компании

Цели и методы прогнозирования операционного денежного потока. Выявление тренда динамического ряда. Метод пропорциональных зависимостей. Прогнозирование денежных потоков с учетом статистики платежей.

Прогнозирование и планирование денежных потоков компании от финансовой деятельности. Прогнозирование денежных потоков компании от инвестиционной деятельности.

Бюджетирование денежных потоков.

Этапы оптимизации денежных потоков компании в режиме реального времени. Платежный календарь. Оптимизация остатка денежных средств

Оценка ликвидности денежного потока. Методы оценки равномерности и синхронности денежных потоков.

Сбалансированность денежных потоков от инвестиционной и финансовой деятельности в зависимости от способов финансирования, влияние не денежные потоки соотношения собственных и заемных средств, акционерного капитала, облигаций, займов, лизинга.

Соотношение балансовых показателей и показателей денежных потоков при анализе финансовой устойчивости и платежеспособность фирмы в краткосрочном периоде.

Условия платежеспособности и финансовой устойчивости фирмы в разрезе денежных потоков по трем видам деятельности в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

Тема 4. Денежные потоки в управлении стоимостью компании

Денежные потоки как элемент моделей оценки стоимости компании, ее активов и обязательств. Денежные потоки в оценке стоимости компании. Денежные потоки в концепции остаточного дохода, концепции рыночной добавленной стоимости.

Управление свободным денежным потоком и расчет стоимости компании по свободному денежному потоку. Рост рыночной стоимости как главная стратегическая задача управления денежными потоками.

Формула Гордона для оценки стоимости компании в постпрогнозный период. Оценка предполагаемых темпов роста и свободного денежного потока компании.

Определение свободного денежного потока на капитал и соответствующей ставки дисконтирования. Прогнозирование свободного денежного потока на капитал. Устойчивый темп роста фирмы и вклад темпов роста в стоимость фирмы. Выбор длительности прогнозного периода. Денежные потоки от дивидендного дохода по акциям.

5.2. Учебно-тематический план

набор 2016г. очная форма обучения/набор 2017г. очная форма обучения/набор 2015г. заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемо сти
		Всего	Аудиторная работа				Самосто ятельная работа	
			Обща я	Лекции	Практи- ческие и семинар ские занятия	Занятия в интеракти вных формах		
1.	Денежные потоки в системе управления корпоративными финансами	26/27/27	14/7/5	4/2/1	10/5/4	5/2,5/2	12/20/22	опрос, обсужден ие дискуссио нных вопросов. решение

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемо сти
		Всего	Аудиторная работа				Самосто ятельная работа	
			Обща я	Лекции	Практи- ческие и семинар ские занятия	Занятия в интеракти вных формах		
								тестовых и практичес ких заданий
2.	Денежный оборот и система расчетов компании	26/27/27	14/7/5	4/2/1	10/5/4	5/2,5/2	12/20/22	опрос, решение тестовых и практичес ких заданий
3.	Прогнозировани е и оптимизация денежных потоков компании	28/27/29	16/8/5	5/2/1	11/6/4	5,5/3/2	12/19/22	опрос, решение тестовых и практичес ких заданий
4.	Денежные потоки в управлении стоимостью компании	28/27/27	16/8/5	5/2/1	11/6/4	5,5/3/2	12/19/22	опрос, обсужден ие дискуссион ных вопросов. , решение практичес ких заданий и кейсов
Итого		108/108/ 108	60/30/ 20	18/8/4	42/22/16	21(35%)/ 11(37%)/ 8(40%)	48/78/88	

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Тема 1. Денежные потоки в системе управления корпоративными финансами

Вопросы для семинарского занятия по теме 1.

1. Классификация денежных потоков.
2. Отражение денежных потоков от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности в отчете о движении денежных средств в соответствии с МСФО-7 (IAS-7) и ПБУ 23/11
3. Прямой и косвенный методы расчета чистого денежного потока от операционной (текущей) деятельности.
4. Доходы, расходы, денежный поток и прибыль от операционной деятельности компании.
5. Степень влияния методов учета на формирование прибыли и денежного потока.

Форма проведения занятий – опрос, обсуждение дискуссионных вопросов, решение тестовых и практических заданий 50% занятий проводится в интерактивной форме.

Рекомендуемые источники из раздела из 8: 9,10,11,15,17,20; из раздела 9: 3,5,6,7

Тема 2. Денежный оборот и система расчетов компании

Вопросы для семинарского занятия по теме 2.

1. Цели и задачи организации денежных потоков в компании
2. Влияние операционного и финансового цикла компании на организацию денежных потоков.
3. Организация безналичных расчетов
4. Автоматизация наличного денежного потока
5. Цели и функции корпоративного казначейства.

Форма проведения занятий – опрос, решение тестовых и практических заданий, презентация индивидуального задания - организация денежного оборота на примере компании. 50% занятий проводится в интерактивной форме.

Рекомендуемые источники из раздела из 8 раздела: 10,11,14; из раздела 9: 1,2,3,6,7

Тема 3. Прогнозирование и оптимизация денежных потоков компании

Вопросы для семинарского занятия по теме 3.

1. Цели и методы прогнозирования операционного денежного потока
2. Бюджетирование денежных потоков.
3. Методы оценки равномерности и синхронности денежных потоков.
4. Влияние на денежные потоки финансирования оборотных активов фирмы за счет собственных, заемных и привлеченных источников.

Форма проведения занятий – опрос, решение тестовых и практических заданий 50% занятий проводится в интерактивной форме.

Рекомендуемые источники из раздела из 8 раздела: 9,10,11,15,17,18,19,,20; из раздела 9: 1,2,4,6,7

Тема 4. Денежные потоки в управлении стоимостью компании

Вопросы для семинарского занятия по теме 4.

1. Денежные потоки в оценке стоимости компании
2. Управление свободным денежным потоком и расчет стоимости компании по свободному денежному потоку.
3. Определение свободного денежного потока на капитал и соответствующей ставки дисконтирования
4. Денежные потоки от дивидендного дохода по акциям.

Форма проведения занятий – опрос, обсуждение дискуссионных вопросов, решение практических заданий и кейсов 50% занятий проводится в интерактивной форме.

Рекомендуемые источники из раздела из 8 раздела: 9,10,12,16,17; из раздела 9: 4,6,7

6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы

обучающихся по дисциплине

6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы

По данной дисциплине не предусматривается тем, полностью отведенных на самостоятельное освоение. Внеаудиторная работа обучающихся заключается в подготовке к семинарским и практическим занятиям, в т.ч. в интерактивной форме:

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоемкость в часах	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимся
1. Денежные потоки и финансовые результаты в системе внутрифирменных характеристик	Работа с учебной и научной литературой. Подбор и изучение публикаций по исследуемой проблеме в специализированной периодической литературе. Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Решение задач и .подготовка к дискуссии по проблемным вопросам темы. Знакомство с аналитическими информационными и правовыми системами.	12/20/22	Классификация денежных потоков в соответствии с МСФО-7 (IAS-7) и ПБУ 23/11.
2. Денежный оборот и система расчетов компании	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы и нормативного материала; подготовка к дискуссии по проблемным вопросам темы. Знакомство с аналитическими информационными и правовыми системами.	12/20/22	Организация безналичных расчетов. Расчеты платежными поручениями, аккредитивами, чеками. Инкассо и платежные требования.
3. Прогнозирование и оптимизация денежных потоков компании	Работа с учебной и научной литературой Подбор и изучение публикаций по исследуемой проблеме в специализированной периодической литературе Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Решение задач.	12/19/22	Цели и методы прогнозирования операционного денежного потока.
4. Денежные потоки в управлении стоимостью	Работа с учебной и научной литературой Подбор и изучение публикаций по исследуемой проблеме в	12/19/22	Максимизация стоимости компании как главная стратегическая задача управления финансовыми

компаний	специализированной периодической литературе Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Решение задач.		и денежными
ИТОГО		48/78/88	

6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

В рамках дисциплины «Организация денежных потоков компании» студенты очной формы обучения выполняют эссе.

Студенты заочной формы обучения выполняют контрольную работу.

1. Тематика эссе

1. Значение денежных потоков для компании.
2. Значение чистого денежного потока от операционной деятельности для оценки деятельности компании.
3. Оценка экономической эффективности бизнес-процессов и рисков компании по показателям денежных потоков.
4. Управление оборотными активами фирмы и его влияние на денежные потоки.
5. Использование показателей денежных потоков для оценки экономической эффективности компании.
6. Централизации транзакционных казначейских процессов
7. Влияние денежных потоков по финансовой и инвестиционной деятельности на финансовую устойчивость.
8. Комплексное исследование факторов влияния на организацию денежных потоков методом SWOT-анализа.
9. Комплексное исследование факторов влияния на организацию денежных потоков методом PEST - анализа.
10. Комплексное исследование факторов влияния на организацию денежных потоков методом SNW - анализа.
11. Направления развития казначейской функции в корпорации.

12. Краткосрочные и долгосрочные риски Оценка экономической эффективности бизнес-процессов и рисков компании по показателям денежных потоков.

2. Содержание контрольной работы.

Контрольная работа выполняется на примере одной из российских компаний и включает следующие задания:

1. Общая характеристика компании:

- организационно-правовая форма;
- виды деятельности (отрасли);
- регионы осуществления деятельности;
- основные акционеры;
- вхождение акций компании в индекс РТС/ММВБ, в другие торговые системы.

2. Организация денежного оборота компании

3. Горизонтальный и вертикальный анализ денежных потоков.

4. Факторный анализ денежных потоков.

4. Анализ ликвидности денежных потоков.

5. Анализ эффективности денежных потоков.

6. Выводы и рекомендации по результатам проведенного анализа денежных потоков компании.

3. Практические задания

На основании ниже представленной информации составить отчет о движении денежных средств ОАО «ПРОМ» за 2016 год прямым и косвенным методом.

Исходные данные:

Таблица 1 - Отчет о финансовом положении, млн. руб.

Актив	31.12.2016	31.12.2015	Изменение
I. Долгосрочные активы			

Основные средства	1 900	1 620	280
Первоначальная стоимость	2 500	2 100	400
Накопленная амортизация	600	480	120
Итого долгосрочных активов	1 900	1 620	280
II. Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы	840	700	140
Расходы будущих периодов	60	40	20
Дебиторская задолженность	600	400	200
Денежные средства	170	120	50
Итого краткосрочных активов	1 670	1 260	410
Баланс	3 570	2 880	690
Пассив	31.12.2016	31.12.2015	Изменение
III. Собственный капитал			
Обыкновенные акции	950	800	150
Нераспределенная прибыль (убыток)	1120	880	240
Итого капитал	2 070	1 680	390
IV. Долгосрочный заемный капитал			
Облигации к оплате	900	640	260
Итого долгосрочный заемный капитал	900	640	260
V. Краткосрочный заемный капитал			
Кредиторская задолженность	350	400	-50
Проценты к оплате	30	40	-10
Налоговые обязательства	220	120	100
Итого краткосрочный заемный капитал	600	560	40
Баланс	3 570	2 880	690

Таблица 2 - Отчет о совокупной прибыли, млн. руб.

Показатели	За 2016 год
------------	-------------

Выручка	5900
Прочий операционный доход	160
Использованные сырье и материалы	(3 000)
Расходы на вознаграждение работников	(2 160)
Начисленная амортизация основных средств	(240)
Прочий операционный расход	(60)
Прибыль (убыток) от продаж	600
Прочие доходы	-
Прочие расходы (проценты к оплате)	(70)
Прибыль (убыток) до налогообложения	530
Налог на прибыль	(150)
Чистая прибыль (непокрытый убыток)	380

3. Пояснения к отчетам за отчетный период:

3.1. Приобретены основные средства на сумму 700 млн. руб., из которых 100 млн. руб. выплачено денежными средствами, а на 600 млн. руб. выпущены облигации и переданы продавцу основных средств.

3.2. За 120 млн. руб. проданы основные средства, имевшие первоначальную стоимость 300 млн. руб. и накопленную амортизацию 120 млн. руб., операция принесла убытки на сумму 60 млн. руб.

3.3. Дебиторская задолженность образовалась в результате продажи товаров.

3.4. Кредиторская задолженность образовалась в результате приобретения материально-производственных запасов.

3.5. Выплачены денежные средства в сумме 180 млн. руб. при погашении облигаций балансовой стоимостью 340 млн. руб., операция принесла доход 160 млн. руб.

3.6. Объявлены и выплачены дивиденды в сумме 140 млн. руб.

3.7. Получены денежные средства в сумме 150 млн. руб. в результате размещения 3 000 обыкновенных акций.

4. Кейсы

Кейс по теме 4.

Исходные данные

ОАО «Мав» – один из важнейших аэропортов юга России.

Инфраструктура аэропорта включает аэродром с взлётно-посадочной полосой, два аэровокзала для пассажиров внутренних и международных рейсов, грузовой склад, автостоянку и другие объекты инфраструктуры.

Основными видами деятельности Общества являются:

- Выполнение работ и услуг по обслуживанию в аэропорту воздушных судов, в том числе: обслуживание пассажиров, багажа, обработка грузов и почты, предоставление мест стоянок и охраны для ВС, обеспечение мероприятий по авиационной безопасности.
- Агентская деятельность на право организационного обеспечения полетов воздушных судов.
- Оперативно-техническое и коммерческое обслуживание ВС.
- Организация и проведение аварийно-спасательных работ.
- Эксплуатация аэродрома, аэровокзала, почтово-грузовых комплексов, средств обеспечения технологических процессов в зоне аэропорта транспортом и связью.
- Прием и выпуск воздушных судов.
- Сдача в аренду на договорных условиях юридическим лицам зданий, сооружения, объектов, оборудования и машин для производственной и коммерческой деятельности.
- Предоставление сервисных услуг пассажирам и клиентуре, в том числе: гостиницы, общественного питания на земле, предоставление мест для хранения багажа и грузов.
- Строительство, ремонт и эксплуатация зданий, сооружений, необходимых для обеспечения взлета, посадки, руления, стоянки и

технического обслуживания воздушных судов, а также для обеспечения деятельности служб аэропорта.

- Организация гражданской обороны объекта, мероприятий по предупреждению и ликвидации чрезвычайных ситуаций, работа по выполнению оборонных задач в соответствии с планами и мобилизационными заданиями.

Таблица 1 – Выручка по основным видам деятельности

Вид услуг	2014 г.	2015 г.	2016 г.
взлет-посадка	34 769	47 900	60 742
авиационная безопасность	19 787	29 861	37 134
пользование аэровокзалом на ВВЛ	6 552	8 542	11 312
пользование аэровокзалом на МВЛ	1 955	2 948	4 099
пользование аэровокзалом бизнес-холл и зал официальной делегации	13 423	16 523	16 811
обслуживание пассажиров ВВЛ	8 275	10 780	14 218
обслуживание пассажиров МВЛ	2 916	4 618	6 314
обработка груза на ВВЛ	2 520	3 629	4 367
обработка груза на МВЛ	82	281	283
оперативное техническое обслуживание	12 019	15 228	17 155
прочая авиационная деятельность	14 502	18 925	20 729
прочая неавиационная деятельность	6 913	8 771	10 468
прочие доходы	3 708	12 512	29 329
Итого выручка	127 421	180 518	232 961

- предполагается, что состав и структура выручки от реализации в прогнозном периоде не изменится;
- источники получения выручки не изменятся;
- планируется планомерный рост цен на основные виды предоставляемых услуг, рост цен на услуги был принят исходя из прогнозов развития экономики РФ;

- учитывалось состояние отрасли. Замедление инвестиционной активности в конце 2016 года и начале 2017 года в значительной степени вызвано сложившейся напряженной ситуацией на мировых финансовых и экономических рынках.

Таблица 2 - Прогноз динамики объемов перевозок пассажиров, %

Параметр	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Внутренние воздушные линии	Рост 2-5%	Рост 5-8%	Рост 7-8%	Рост 9-11%
Международные воздушные линии	Снижение 5-10%	Рост 2-3%	Рост 3-5%	Рост 5-7%

Таблица 3 - Утвержденные тарифы и сборы - Ставка сбора за взлёт – посадку

№ п\п	Наименование ставки сбора, тарифа	Единица измерения	Величина ставки сбора, тарифа без НДС на 2016 г.	Величина ставки сбора, тарифа без НДС на 2017 г.
1	ВС РФ	руб./т	438	504
2	Иностранные ВС	долл./т	9,1	10,8

Таблица 4 - Расшифровка структуры расходов по видам деятельности

Параметры	Ед. изм.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Доходы по аэропортовой деятельности	тыс. руб.	123 713	168 006	203 632
Расходы аэропортовой деятельности	тыс. руб.	112 720	154 181	207 254
Оплата труда	тыс. руб.	46 137	59 331	76 271
Страховые взносы	тыс. руб.	11 905	15 189	19 342
Амортизация ОПФ	тыс. руб.	2 886	2 997	4 136
Содержание и эксплуатация зданий, сооружений и оборудования	тыс. руб.	16 104	12 982	13 519
Затраты на ремонт ОПФ	тыс. руб.	8 141	23 189	43 657
Аренда и услуги сторонних предприятий и организаций	тыс. руб.	4 111	8 264	11 220
Прочие производственные расходы	тыс. руб.	9 003	13 573	15 058
Общехозяйственные расходы	тыс. руб.	14 433	18 656	24 051
Доходы по прочей деятельности	тыс. руб.	3 708	12 512	29 329
Расходы по прочей деятельности	тыс. руб.	3 255	11 211	29 104
Затраты на оплату труда	тыс. руб.	839	2 285	4 819
Отчисления на социальные нужды	тыс. руб.	221	444	862
Материальные затраты	тыс. руб.	1 650	7 223	20 566
Амортизация ОПФ	тыс. руб.	50	89	326
Прочие расходы	тыс. руб.	495	1 170	2 531

Таблица 5 - Расчет амортизации и капитальных вложений

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Первоначальная стоимость ОС	154 072		
Норма амортизационных отчислений	3,3%	3,3%	3,3%
Амортизационные отчисления			
Капитальные вложения			

Таблица 6 - Расчет потребности в капитальных вложениях

Наименование вложений	Кол-во	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Источник финансирования
Проект автоматической системы коммерческого учета электроэнергии	1	500			Собств. средства
Замена источников электроснабжения ВС на местах стоянок	2		1500	1500	Собств. средства
Автобус (вместимостью 12-26 человек)	1				Собств. средства
Маркировщик искусственных покрытий	1	1500			Собств. средства
Трапы пассажирские	2		1500	1500	Собств. средства
Электротягами для буксировки багажных тележек	2	300	300		Собств. средства
Электрокары	2	300		300	Собств. средства
Грейдер тяжелого класса	1			5000	Собств. средства
Вакуумная машина для очистки искусственных покрытий аэродрома	1				Собств. средства
Спецмашина для обслуживания санузлов ВС	1				Собств. средства
Снегоуборочная техника	1			6000	Собств. средства
Спецавтомашина для обработки воздушных судов	1	12000			Собств. средства
Аппаратура видеонаблюдения	1	600			Собств. средства
Автоматизированная система регистрации пассажиров	1		6000		Собств. средства
Автоматизированная система центровки багажа	1		4000		Собств. средства
Система контроля и управления доступа	1				Федеральный бюджет
Интроскопы	3	2000	2000	2000	Федеральный бюджет
Замена (поэтапно) дизель-генераторов АСДА-100	4	1000	2000	1000	Федеральный бюджет
Итого капитальные		18 200	17 300	17 300	

Наименование вложений	Кол-во	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Источник финансирования
вложения во внеоборотные активы Общества					
Завершение строительства ВПП-2		50000	50000	50000	Федеральный бюджет
Ремонт внутренней дороги вдоль ограждения аэродрома		5000	5000	5000	Федеральный бюджет
Итого капитальные вложения, не подлежащие постановке на баланс Общества		55 000	55 000	55 000	
Всего капитальные вложения		73 200	72 300	72 300	
Целевое финансирование из федерального бюджета		58 000	59 000	58 000	

Таблица 7 - Расчет прироста (уменьшения) собственного оборотного капитала

Показатели	2016	Длительность оборота, дн.
Выручка		
Запасы		22
Денежные средства		4
Дебиторская задолженность		23
Кредиторская задолженность		26
Необходимый собственный оборотный капитал (фактический)	8400	
Прирост СОК		

Требуется: на основании данных о деятельности общества составить:

А) прогноз выручки на 2017-2020 гг.

Б) прогноз себестоимости на 2017-2020 гг.

В) прогноз чистой прибыли

Г) прогноз денежного потока для собственного капитала

Д) определить дисконтированную величину денежных потоков

1. Тестовые задания

Пример тестовых заданий по теме «Денежные потоки в системе управления корпоративными финансами»:

Задание 1

Из перечисленных позиций понятию «поток» соответствует ...

- а) задолженность компании по выплате заработной платы
- б) выплата дивидендов
- с) остаток денежных средств на начало периода

- d) величина дебиторской задолженности на конец периода
- e) сумма денежных средств на счетах в банке

Задание 2

Денежный поток - это...

- a) полученная компанией прибыль
- b) все активы компании в денежном выражении
- c) движение денежных средств в реальном режиме времени
- d) перемещение активов компании
- e) изменение стоимости основных средств при инвентаризации

Задание 3

Отток денежных средств НЕ включает в себя...

- a) погашение дебиторской задолженности
- b) погашение кредиторской задолженности
- c) авансы выданные
- d) приобретение средств долгосрочного использования
- e) платежи по счетам поставщиков и подрядчиков

Задание 4

Факторами увеличения чистого потока денежных средств являются:

- a) увеличение стоимости запасов
- b) уменьшение дебиторской задолженности
- c) увеличение сумм векселей к оплате
- d) увеличение кредиторской задолженности
- e) увеличение дебиторской задолженности

Задание 5

Фактором уменьшения чистого потока денежных средств является...

- a) уменьшение стоимости запасов готовой продукции на складе
- b) уменьшение задолженности учредителей по вкладам в уставный капитал
- c) увеличение сумм векселей к получению
- d) уменьшение кредиторской задолженности
- e) уменьшение дебиторской задолженности

Задание 6

Классификация денежных расчетов и платежей компании производится по следующим признакам...

- a) объекты денежных операций и формы осуществления
- b) валюта платежа и направленность движения денежных средств
- c) отношение к компании и периоду времени
- d) формы осуществления и вид используемой валюты
- e) виды валюты и периоды обращения

Задание 7

К внешним факторам, влияющим на формирование денежных потоков компании, относятся:

- a) конъюнктура товарного и финансового рынков
- b) денежные отношения между головным и дочерними компаниями
- c) система налогообложения компании

- d) стадия жизненного цикла компании
- e) правила делового оборота

Задание 8

Распределение во времени поступлений и выплат экономического агента – это...

- a) денежный оборот
- b) денежный поток
- c) денежное обращение
- d) денежная база
- e) денежная масса

Задание 9

Приток денежных средств НЕ включает в себя:

- a) авансы, полученные от покупателей и прочих контрагентов
- b) возврат средств от подотчетных лиц
- c) платежи по счетам поставщиков и подрядчиков
- d) выручку от реализации активов долгосрочного характера использования
- e) уплату налогов

Задание 10

По видам хозяйственной деятельности денежный поток подразделяется на...

- a) цеховой, производственный и операционный
- b) производственный, финансовый и привлеченный
- c) операционный, финансовый и инвестиционный
- d) финансовый и капитальный
- e) приоритетный и второстепенный
- f) реальный и портфельный

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

7.1. Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2.

7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Способность дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной (ПК-6)

Оценка уровня сформированности компетенции

<i>Показатели оценивания</i>	<i>Критерии оценивания компетенции</i>	<i>Шкала оценивания</i>
Знать: систему управления денежными потоками компании в целях укрепления её финансовой устойчивости; Уметь: анализировать и оценивать показатели, выражающие зависимость финансовой устойчивости компании от количественных характеристик денежных потоков; Владеть: понятийным аппаратом в области организации денежных потоков компании и их влияния на уровень финансовой устойчивости компании; понятийным аппаратом в области	Знать: систему управления денежными потоками компании; Уметь анализировать показатели, выражающие зависимость финансовой устойчивости компании от количественных характеристик денежных потоков	Пороговый уровень
	Знать: систему управления денежными потоками компании в целях укрепления её финансовой устойчивости; Владеть понятийным аппаратом в области организации денежных потоков компании	Продвинутый уровень
	Уметь оценивать показатели, выражающие зависимость финансовой устойчивости компании от количественных характеристик денежных потоков; Владеть понятийным аппаратом в области организации денежных потоков компании и их влияния на уровень финансовой устойчивости компании;	Высокий уровень

Умение использовать методы управленческого учета, финансового анализа, налогового планирования, контроллинга, знанием международных стандартов финансовой отчетности (ДКМП-2)

Оценка уровня сформированности компетенции

<i>Показатели оценивания</i>	<i>Критерии оценивания компетенции</i>	<i>Шкала оценивания</i>
Знать: содержание различных подходов к анализу и оценке денежных потоков компании; методических основ формирования информационного обеспечения	Знать: содержание различных подходов к анализу и оценке денежных потоков компании; Уметь: проводить анализ денежных потоков компании различными методами,	Пороговый уровень

<i>Показатели оценивания</i>	<i>Критерии оценивания компетенции</i>	<i>Шкала оценивания</i>
анализа денежных потоков, методического инструментария по организации движения денежных потоков компании Уметь: проводить анализ денежных потоков компании различными методами и оценивать эффективность управления ими в реальных условиях хозяйствования;	Уметь оценивать эффективность управления денежными потоками в реальных условиях хозяйствования; Владеть навыками проведения анализа денежных потоков компании на основе данных МСФО, с учетом особенностей налогового и управленческого учета	Продвинутый уровень
Владеть: навыками проведения анализа денежных потоков компании на основе данных МСФО, с учетом особенностей налогового и управленческого учета, в целях принятия финансовых решений по созданию эффективной системы организации денежных потоков компании;	Знать: содержание методических основ формирования информационного обеспечения анализа денежных потоков, методического инструментария по организации движения денежных потоков компании Владеть навыками проведения анализа денежных потоков в целях принятия финансовых решений по созданию эффективной системы организации денежных потоков компании	Высокий уровень

способность разрабатывать и реализовывать обоснованные управленческие решения в области корпоративных финансов с использованием прикладного математического и статистического аппарата (ДКМП-4)

Оценка уровня сформированности компетенции

<i>Показатели оценивания</i>	<i>Критерии оценивания компетенции</i>	<i>Шкала оценивания</i>
Знать: систему методов прогнозирования и оптимизации денежных потоков, моделей определения оптимального остатка денежных средств, актуальных для различных компаний; Уметь: составлять прогноз денежных потоков и величины оптимального остатка денежных средств на основе различных методов (выявления тренда динамического ряда, пропорциональных зависимостей,	Знать: систему методов прогнозирования денежных потоков Уметь: составлять прогноз денежных потоков и величины оптимального остатка денежных средств на основе различных методов (выявления тренда динамического ряда, пропорциональных зависимостей, прогнозирования денежных потоков с учетом статистики платежей)	Пороговый уровень

<i>Показатели оценивания</i>	<i>Критерии оценивания компетенции</i>	<i>Шкала оценивания</i>
прогнозирования денежных потоков с учетом статистики платежей), применять экономико-математические методы в организации денежных потоков компании; Владеть: навыками применения методов прогнозирования и оптимизации денежных потоков, использования моделей оптимизации остатка денежных средств, современными инструментами «cash management»;	Уметь применять экономико-математические методы в организации денежных потоков компании; Владеть: навыками применения методов прогнозирования и оптимизации денежных потоков, использования моделей оптимизации остатка денежных средств	Продвинутый уровень
	Знать: систему оптимизации денежных потоков, моделей определения оптимального остатка денежных средств, актуальных для различных компаний; Владеть современными инструментами «cash management»;	Высокий уровень

Зачет по дисциплине выставляется студенту при условии сформированности по каждой компетенции как минимум порогового уровня.

7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений

Примерный перечень вопросов к зачету:

1. Роль денежных потоков в системе управления корпоративными финансами.
2. Теоретические основы категории «денежный поток»
3. Классификация денежных потоков.
4. Отражение денежных потоков от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности в отчете о движении денежных средств в соответствии с МСФО-7 (IAS-7) и ПБУ 23/11
5. Прямой и косвенный методы расчета чистого денежного потока от операционной (текущей) деятельности.
6. Доходы, расходы, денежный поток и прибыль от операционной деятельности компании.

7. Степень влияния методов учета на формирование прибыли и денежного потока.
8. Цели и задачи организации денежных потоков в компании
9. Влияние операционного и финансового цикла компании на организацию денежных потоков.
10. Организация безналичных расчетов
11. Автоматизация наличного денежного потока
12. Цели и функции корпоративного казначейства.
13. Методы прогнозирования операционного денежного потока
14. Бюджетирование денежных потоков.
15. Методы оценки равномерности и синхронности денежных потоков.
16. Влияние на денежные потоки финансирования оборотных активов фирмы за счет собственных, заемных и привлеченных источников.
17. Сущность, цель и задачи организации денежных потоков.
18. Система организации денежных потоков корпорации.
19. Денежные потоки как элемент моделей оценки стоимости компании, ее активов и обязательств.
20. Методы анализа денежных потоков.
21. Внутренние и внешние факторы, влияющие на величину денежных потоков компании.
22. Методическое обеспечение анализа денежных потоков компании.
23. Информационная база анализа денежных потоков компании и информационные потребности пользователей.
24. Порядок составления отчета о движении денежных средств прямым и косвенным методом.
25. Методы составления отчета о движении денежных средств.
26. Методы планирования денежных потоков компании.
27. Методы внутреннего контроля денежных потоков компании.
28. Оценка равномерности и синхронности денежных потоков.
29. Расчеты платежными поручениями, аккредитивами, чеками.

Инкассо и платежные требования как способы расчета.

30. Цели и методы прогнозирования денежных потоков.
31. Прогнозирование денежных потоков с учетом статистики платежей.
32. Этапы оптимизации денежных потоков компании в режиме реального времени.
33. Оптимизация остатка денежных средств компании.
34. Расчет стоимости компании по свободному денежному потоку.
35. Определение свободного денежного потока на капитал.
36. Денежные потоки от дивидендного дохода по акциям.

7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

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

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть I от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (принята ГД ФС РФ 21.10.1994 г., действующая редакция от 13.07.2015 г.).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть IV от 18.12.2006 г. № 230-ФЗ (принята ГД ФС РФ 24.11.2006 г., действующая редакция от 13.07.2015 г.).
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (с изм. и доп.)
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (с изм. и доп.)
5. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 13.07.2015) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп.)

6. Федеральный закон № 290-ФЗ от 3 июля 2016 г. «О внесении изменений в Федеральный закон «О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт»

7. Приказ Минфина РФ от 2 февраля 2011 г. № 11н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Отчет о движении денежных средств" (ПБУ 23/2011)"

8. Международный стандарт финансовой отчетности (ias) 7 «отчет о движении денежных средств» п.19 п.20

Рекомендуемая литература:

основная:

9. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : учеб. для обуч. по программам высш. образования напр. подгот. 38.03.01 "Экономика" / под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой.— Москва : КноРус, 2016. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/918538>.

10. Лукасевич И. Я. Управление денежными потоками: учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. – Москва: Вуз. учебник: ИНФРА-М, 2017.

дополнительная:

11. Алексеева Н. А. Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и ответами к решению задач) [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Н.А. Алексеева. – Москва: ИНФРА-М, 2014. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=449571>.

12. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов: пер. с англ. / Р. Брейли, С. Майерс .— 2-е изд. — Москва: Олимп-Бизнес, 2012.

13. Инвестиционный менеджмент: : учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. подгот. 080100 "Экономика", 080200 "Менеджмент" /под ред. Н.И. Лахметкиной; Финуниверситет.— Москва: Кнорус, 2014.

14. Карпова Т. П. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. – Москва :

Вуз. учебник: Инфра-М, 2013. – Режим доступа:
<http://znanium.com/go.php?id=363826>.

15. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учеб.-практич. пособие. – Москва : Проспект, 2014.

16. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич.—3-е изд., испр. — Москва : Национальное образование, 2012 [2013].

17. Самылин А.И. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учебник.— Москва : ИНФРА-М, 2015. – Режим доступа:
<http://znanium.com/go.php?id=502324>.

18. Финансовый менеджмент [электронный ресурс]: учеб. для студ. вузов, обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / Е.И. Шохин [и др.] ; под ред. Е.И. Шохина .— 4-е изд., стер. — Москва: КноРус, 2011. – Режим доступа: <http://www.book.ru/book/900437>.

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

1. Российский налоговый портал <http://taxpravo.ru>
2. Федеральная налоговая служба Министерства финансов Российской Федерации. <http://www.nalog.ru>
3. Федеральная служба государственной статистики <http://www.gks.ru>
4. Информационный бюллетень ООО «Эрнст энд Янг»
www.ey.com/ru/IFRS.
5. Официальный сайт Совета по Стандартам бухгалтерского учета США (FASB) www.fasb.org
6. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
7. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

1. справочная правовая система «Консультант Плюс».
2. справочная правовая система «Гарант».

3. Справочно-информационная система Блумберг.
4. Информационная система Спарк-Интерфакс.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение раздела предполагает сочетание аудиторных занятий и самостоятельной работы студентов. Аудиторные занятия проводятся в форме лекций и семинарских занятий.

Курс лекций сопровождается наглядной презентацией, включающей базовые понятия, практические примеры, схемы, графики, табличный материал.

При подготовке к семинарским занятиям студентам следует:

- до очередного практического занятия по материалам лекции и рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей теме занятия;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе.

Семинарские занятия предполагают:

- обсуждение в интерактивной форме вопросов в области оценки объектов интеллектуальной собственности и нематериальных активов (дискуссия, круглый стол и пр.);
- подготовку докладов, выступление и участие в групповом обсуждении студенческих презентаций, выполненных на определенную тему в рамках самостоятельной работы (анализ движения денежных средств);
- решение практико-ориентированных, ситуационных, тестовых, исследовательских заданий и кейсов на применение различных подходов и методов к оценке нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности для различных целей.

Методика решения практико-ориентированных заданий представлена в соответствующих методических рекомендациях.

Для эффективного участия в работе семинарского занятия студентам рекомендуется пользоваться периодической литературой, электронными библиотечными системами, аналитическими информационными системами, а также информацией интернет-сайтов, приведенных в соответствующем разделе.

Самостоятельная работа предполагает выполнение специальных исследовательских заданий по отдельным темам, написания эссе, подготовки.

Домашнее творческое задание охватывает основной материал соответствующих разделов программы

Требования к выполнению эссе:

- провести анализ и оценку организации денежных потоков любой коммерческой организации на свой выбор;

- наличие выводов по полученным результатам;

- соблюдение требований к оформлению;

- наличие правильно оформленного списка источников.

В качестве источника финансовой информации о коммерческих организациях рекомендуется использовать официальные базы данных, такие как: СПАРК и РУСЛАНА - базы данных по российским компаниям; AMADEUS - база данных о компаниях Западной и Восточной Европы; ORBIS – база данных о компаниях по всему миру; ORIANA – база данных о компаниях Азиатско-Тихоокеанского региона; BLOOMBERG – база данных о сделках на финансовом рынке. Также рекомендуется использовать актуальную информацию о финансово-хозяйственной деятельности, размещенную на официальном сайте выбранной студентом компании.

Основной формой семинарского занятия, проводимого в интерактивной форме, является дискуссия. Дискуссия состоит из трех этапов:

На первой стадии вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. При этом перед студентом стоит задача уяснить проблему и цель дискуссии. Главное правило дискуссии – выступить должен

каждый. Кроме того, необходимо: внимательно выслушивать выступающего, не перебивать, аргументировано подтверждать свою позицию, не повторяться, не допускать личной конфронтации, сохранять беспристрастность, не оценивать выступающих, не выслушав до конца и не поняв позицию.

Вторая стадия – стадия оценки – предполагает ситуацию сравнения, сопоставления, конфликта идей, методов решения задачи. На этой стадии студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения. При этом он должен:

- не уходить от темы;
- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций.

В конце дискуссии у студентов есть право самим оценить свою работу (рефлексия).

Третья стадия – стадия консолидации – предполагает выработку определенных единых или компромиссных мнений, позиций, решений. На этом этапе осуществляется контролирующая функция. Студенты анализируют и оценивают проведенную дискуссию, подводят итоги, результаты.

Подготовка к дискуссии включает в себя изучение материала, полученного на лекции и дополнительного материала, рекомендованного преподавателем.

При подготовке к зачету студентам рекомендуется параллельно прорабатывать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

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

1. Работа с пакетом MSOffice (MS Word, MS Excel, MS PowerPoint);
2. Информационная аналитическая система СПАРК.

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

Библиотечный информационный комплекс (БИК) Финуниверситета предоставляет оперативный доступ как к традиционным печатным документам, так и к электронным научно-образовательным ресурсам. В настоящий момент электронные фонды БИК представляют собой комплекс электронных информационных ресурсов, который включает:

- 1) Электронную библиотеку Финуниверситета;
- 2) лицензионные полнотекстовые базы данных на русском и английском языках;
- 3) лицензионные правовые базы;
- 4) универсальный фонд CD, DVD ресурсов;
- 5) полнотекстовая база данных «Труды ученых Финуниверситета» - статьи, учебные пособия, монографии. Фонд отражен в электронном каталоге БИК и представлен на общеуниверситетском информационном портале (доступ только в локальной сети Университета);
- 6) обширный каталог ссылок на качественные сетевые ресурсы свободного доступа по профилю Университета.

Доступ к полнотекстовым электронным коллекциям БИК открыт для пользователей из медиатек, с любого компьютера, который входит в локальную сеть Университета и имеет выход в Интернет, а также удаленно. Электронные коллекции доступны пользователям круглосуточно.

Для удовлетворения информационных потребностей удаленных пользователей на WEB-сайте БИК была создана Виртуальная справочная служба.

Ключевыми для реализации рабочей программы являются следующие ресурсы БИК:

1. Системы профессионального анализа рынка:
 - BLOOMBERG TERMINAL - база данных финансовой информации

- Bureau van Dijk Electronic Publishing (BvDEP). RUSLANA
- Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК)
- Финансовая справочная система "Финансовый директор"

2. Помимо перечисленных ресурсов существует возможность поиска необходимой информации в системах удаленного доступа:

- Cambridge University Press
- EBSCO Publishing
- Elsevier: полнотекстоваябазаданныхSciVerseScienceDirect
- OECD iLibrary - Organisation for Economic Cooperation and Development
- ProQuest Dissertations & Theses A&I
- Public.Ru: Интернет-библиотекаСМИ
- Science - журнализательства American Association for the Advancement of Science (AAAS)
- SciVerse Scopus
- Springer ebooks
- Web of Science
- Znanium.com: Электронно-библиотечная система «ИНФРА-М»
- Альпина: Онлайн-библиотека деловой литературы
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн»
- Электронно-библиотечная система BOOK.ru
- Электронно-библиотечная система издательства "Лань"
- Электронно-библиотечная система издательства "ЮРАЙТ"

Библиотечно-информационный комплекс оснащен компьютерной техникой (574 компьютера). Локальная сеть БИК интегрируется в общеуниверситетскую компьютерную сеть с выходом в Интернет, что позволяет обеспечивать студентам возможность самостоятельной работы с информационными ресурсами on-line в читальных залах и медиатеках.