

Б1.В.ДВ.07.02

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА)

Учебная дисциплина	Денежные потоки
По направлению подготовки	38.03.01 «Экономика»
Профиль (программа бакалавриата)	«Экономика и финансы организаций»
Форма обучения	Очная

Оценочные материалы (средства) дисциплины рассмотрены (актуализированы) и утверждены на заседании кафедры экономики и финансов

Протокол заседания № 11 от «05» июня 2026 г.

Заведующий кафедрой Мизюн Владимир Анатольевич

Оглавление

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	3
2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	5
3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	23
4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ	27
5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ	34
6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ	49

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Оценочные материалы (средства) дисциплины «Денежные потоки» сформированы в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки «38.03.01 «Экономика»», утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации 12.08.2020 № 954 и учебного плана направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль (программа бакалавриата) «Экономика и финансы организаций».

В соответствии с матрицей компетенций основной профессиональной образовательной программы бакалавриата, профиль «Экономика и финансы организаций», в процессе обучения по дисциплине «Денежные потоки» происходит формирование закрепленных за дисциплиной компетенций обучающихся. Оценка сформированности компетенций на каждом этапе обучения происходит через оценку планируемых результатов обучения по дисциплине (знаний, умений, навыков).

Результаты освоения образовательной программы (компетенции)	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Этапы формирования компетенции (семестры, темы)	Оценочные средства
ПК-1. Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	ПК-1.1. Рассчитывает экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Знать: - сущность и содержание денежных потоков, их классификацию, концепции денежных потоков, основы управления денежными потоками в рыночной экономике; Уметь: - собирать и обрабатывать необходимую информацию для проведения анализа денежных потоков; Владеть: - терминологией, методами, навыками и инструментами проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).	Семестр 8 Тема 1. Содержание и цели анализа денежных потоков Тема 2. Основы управления денежными потоками	Устный опрос, проверка практических и тестовых заданий. Оценка устного ответа на вопрос и выполнения практического задания на зачете с оценкой
	ПК-1.2. Решает профессиональные задачи на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы	Знать: - общепринятые методики и инструментарий, используемые в оценке организации и эффективности движения денежных потоков компании; Уметь: - использовать различные приемы и инструменты анализа денежных потоков в целях более эффективного их управления, определять величину денежного потока по каждому его виду; Владеть: - типовыми методиками проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).	Тема 3. Анализ денежных потоков как составная часть инвестиционного анализа и обоснования управленческих решений	

2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для проверки и закрепления знаний студенты на занятиях должны участвовать в обсуждении с преподавателем по каждой из тем после прослушивания лекционного материала, в решении практических задач по данным темам.

Средство оценки результатов обучения – «устный опрос – участие в обсуждении»

Тема 1. Содержание и цели анализа денежных потоков

Перечень возможных вопросов:

1. Сущность, цель и задачи анализа денежных потоков.
2. Сфера использования результатов анализа денежных потоков.
3. Критерии оценки денежных потоков предприятия.
4. Виды анализа денежных потоков.
5. Состав и содержание методов анализа денежных потоков.

Тема 2. Основы управления денежными потоками

Перечень возможных вопросов:

1. Политика управления денежными потоками предприятия.
2. Организация управления денежными потоками.
3. Управление денежными потоками в процессе различных операций.

Тема 3. Анализ денежных потоков как составная часть инвестиционного анализа и обоснования управленческих решений

Перечень возможных вопросов:

1. Оценка денежных потоков с позиции будущего и настоящего.
2. Оценка постоянного аннуитета постнумерандо.
3. Определение параметров аннуитетов постнумерандо.
4. Оценка бессрочных и постоянных непрерывных аннуитетов.

Тема 4. Анализ денежных потоков по отчету о движении денежных средств

Перечень возможных вопросов:

1. Сущность отчета о движении денежных средств.
2. Задачи и этапы анализа денежных потоков.
3. Прямой метод анализа денежных потоков.
4. Косвенный метод анализа денежных потоков.
5. Анализ наличия неденежных форм расчетов.

6. Анализ сбалансированности и эффективности денежных потоков

Тема 5. Методы прогнозирования денежных потоков

Перечень возможных вопросов:

1. Методы, используемые в прогнозировании денежного потока.
2. Методика прогнозирования денежного потока.

Тема 6. Формирование бюджета движения денежных средств

Перечень возможных вопросов:

1. Понятие бюджета движения денежных средств.
2. Методические основы формирования бюджета движения денежных средств.
3. Анализ бюджета движения денежных средств.

Критерии оценивая устного ответа:

- выставляется оценка «зачтено», если видно, что обучающийся владеет информацией по заданной теме, чётко отвечает на вопросы, умеет делать необходимые выводы по имеющемуся материалу;
- выставляется оценка «не зачтено», если обучающийся не может чётко ответить на вопрос преподавателя, умеет делать выводы, но не может их доказать.

Средство оценки результатов обучения – тест

Перечень типовых заданий для подготовки к тестированию:

1. В состав денежных потоков входит:
 - а) прибыль от продаж;
 - б) операционные доходы;
 - в) платежи покупателей;
 - г) все перечисленное.
2. В состав положительного денежного потока включаются:
 - а) сумма оплаченных счетов поставщиков;
 - б) выплата заработной платы персоналу;
 - в) кредиты и займы.
3. В составы отрицательного денежного потока входит:
 - а) кредиты и займы;

- б) проценты и налоги;
 - в) авансы покупателей.
4. Причинами дефицитного денежного потока могут быть:
- а) распродажа активов;
 - б) увеличение кредиторской задолженности;
 - в) дивидендные выплаты.
5. Причинами избыточного денежного потока могут быть:
- а) получение кредитов;
 - б) распродажа активов;
 - в) увеличение кредиторской задолженности;
 - г) все перечисленное.
6. Ускорение денежных поступлений может быть достигнуто за счет:
- а) ценовых скидок;
 - б) авансовых платежей;
 - в) вексельного обращения;
 - г) всего перечисленного.
7. Замедление денежных выплат может быть достигнуто за счет:
- а) увеличения сроков товарного кредита, предоставляемого поставщиками;
 - б) аренды активов вместо их покупки;
 - в) вексельного обращения;
 - г) всего перечисленного.
8. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности приводит:
- а) к уменьшению денежного потока;
 - б) к увеличению денежного потока;
 - в) не влияет на величину денежного потока.
9. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности приводит:
- а) к уменьшению денежного потока;
 - б) к увеличению денежного потока;
 - в) не влияет на денежный поток.
10. Наличие прибыли означает наличие у организации свободных денежных средств:
- а) да;
 - б) нет.
11. Денежный приток - это
- а) Сумма, поступающая от реализации продукции (услуг)
 - б) Прибыль (выручка за минусом затрат)

- в) Прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов
12. Денежный поток складывается из следующих видов
- а) Объема выпуска продукции
 - б) Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)
 - в) От операционной, инвестиционной и финансовой деятельности
13. Денежный поток характеризуется
- а) Положительным балансом
 - б) Эффектом (убытком) производственной деятельности
 - в) Сальдо притока и оттока денежных средств
14. Трансфертные платежи представляют собой?
- а) Все виды внутренних перемещений денежных средств, которые не отражают реальных затрат или выгод страны
 - б) Налоги, субсидии
 - в) Размер предельного продукта, производимого при расходовании ресурса или фактора производства при его наиболее эффективном альтернативном использовании
15. Дисконтирование - это
- а) Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня
 - б) Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем
 - в) Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем
16. Ставка дисконтирования определяется на основе
- а) Индекса инфляции
 - б) Ставки рефинансирования Центрального банка
 - в) Ставки налога на прибыль
17. Фундаментальный анализ основывается на изучении:
- а) общеэкономической ситуации;
 - б) положения компаний-эмитентов;
 - в) политической ситуации;
 - г) финансового состояния институциональных инвесторов.
 - д) состояния отраслей экономики;
18. Технический анализ включает:
- а) изучение биржевой статистики;
 - б) оценку политической ситуации;
 - в) выявление тенденций изменения

- г) предсказание цен. курсов фондовых инструментов в прошлом;
19. Для определения оптимальной структуры капитала рассчитывают следующий показатель:
- а) чистую настоящую стоимость;
 - б) коэффициент β ;
 - в) средневзвешенную цену капитала (WACC);
 - г) внутреннюю ставку доходности;
 - д) норму доходности по портфелю инвестиций.
20. Метод планирования прибыли предприятия, преимущество которого состоит в том, что он позволяет определить влияние отдельных факторов на плановую прибыль называется:
- а) методом прямого счета;
 - б) методом совмещенного расчета;
 - в) математическим методом;
 - г) аналитическим методом.
21. Денежный поток, в котором длительности всех периодов равны между собой:
- а) андеррайтинг;
 - б) аллонж;
 - в) аваль;
 - г) аннуитет.
22. Дисконтирование денежных средств – это процесс:
- а) приведения будущей стоимости денег к их настоящей (текущей) стоимости;
 - б) приведения настоящей (текущей) стоимости денег к их будущей стоимости;
 - в) оценки эффективности инвестиционного проекта;
 - г) расчета расходов на осуществление проекта.
23. Денежный поток постнумерандо – это:
- а) поток с поступлениями в начале периода;
 - б) поток с поступлениями в конце периода;
 - в) поток с одинаковыми поступлениями в начале периода;
 - г) поток с одинаковыми поступлениями в конце периода.
24. Показатели эффективности инвестиционных проектов, учитывающие временную стоимость денег:
- а) чистая приведенная стоимость;
 - б) индекс рентабельности;
 - в) внутренняя норма прибыли;

г) срок окупаемости.

25. Схема начисления простых процентов предполагает:

- а) неизменность базы, с которой происходит начисление;
- б) начисление процентов на общую базу с учетом исходной величины денежных средств и капитализированных процентов;
- в) однократное начисление процентов на всю сумму вклада;
- г) многократное начисление процентов на всю сумму вклада.

26. Показатель чистой приведенной стоимости представляет собой:

- а) стоимость заемного капитала за минусом процентов;
- б) расчетную величину расходов на осуществление проекта;
- в) разность между дисконтированными притоками и оттоками денежных средств от реализации проекта;
- г) стоимость проекта, за минусом прибыли инвесторов.

27. К методам оптимизации дефицитного денежного потока относится:

- а) увеличение размера скидок за наличный расчет;
- б) частичная или полная предоплата за произведенную продукцию;
- в) ускорение инкассации дебиторской задолженности;
- г) досрочное погашение долгосрочных кредитов.

28. Показатель, отражающий величину ставки дисконтирования, при которой доходы по проекту равны инвестиционным затратам:

- а) чистая приведенная стоимость;
- б) индекс рентабельности;
- в) внутренняя норма прибыли;
- г) коэффициент эффективности инвестиций.

29. Денежный поток пренумерандо – это:

- а) поток с поступлениями денежных средств в конце периода;
- б) регулярный аннуитет;
- в) однонаправленный денежный поток;
- г) поток с поступлениями денежных средств в начале периода.

30. Анализ движения денежных средств позволяет определить:

- а) коэффициент финансовой устойчивости;
- б) сальдо денежного потока;
- в) коэффициент деловой активности;
- г) направление притока денежных средств.

30. Что включают в себя «Денежные средства»?

- а) Высоколиквидные ценные бумаги
- б) Касса
- в) Расчетные и валютные счета
- г) Депозиты до востребования
- д) Специальные счета
- е) Краткосрочные финансовые вложения
- ж) Переводы в пути
- з) НДС по приобретенным ценностям
- и) Краткосрочная дебиторская задолженность

31. Что включают в себя «Денежные средства и эквиваленты»?

- а) Высоколиквидные ценные бумаги
- б) Касса
- в) Расчетные и валютные счета
- г) Депозиты до востребования
- д) Специальные счета
- е) Краткосрочные финансовые вложения
- ж) Переводы в пути
- з) НДС по приобретенным ценностям
- и) Краткосрочная дебиторская задолженность

32. Что такое «Денежный поток»?

- а) Все валовые поступления и платежи предприятия;
- б) Превышение доходов от реализации продукции (товаров, работ, услуг) над затратами на их производство и реализацию;
- в) Совокупность денежных остатков в кассе и на счетах предприятия
- г) Совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств.

33. Соотнесите признаки классификации денежных потоков с соответствующими видами денежных потоков

Признаки классификации	Виды денежных потоков (ДП)
А) по направленности движения денежных средств; Б) по видам хозяйственной деятельности В) по масштабам обслуживания хозяйственного процесса Г) по методу исчисления	1) Валовый и чистый ДП 2) Положительный и отрицательный ДП 3) ДП от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности 4) ДП по предприятию в целом, по отдельным структурным подразделениям, по отдельным хозяйственным операциям

34. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса выделяют денежные потоки:
- а) Избыточный и дефицитный
 - б) Обслуживающие текущую, финансовую и инвестиционную деятельность предприятия
 - в) По экономике в целом и по отдельным отраслям
 - г) По предприятию в целом, по отдельным структурным подразделениям и по отдельным
 - д) хозяйственным операциям
 - е) В целом по региону, по отдельным предприятиям и по отдельным подразделениям предприятия
35. По уровню оптимальности выделяют денежные потоки:
- а) Обслуживающие текущую, финансовую и инвестиционную деятельность предприятия
 - б) По экономике в целом и по отдельным отраслям
 - в) По предприятию в целом, по отдельным структурным подразделениям и по отдельным
 - г) Избыточный и дефицитный
 - д) хозяйственным операциям
 - е) В целом по региону, по отдельным предприятиям и по отдельным подразделениям предприятия
36. Поступление денежных средств от реализации ценных бумаг формирует:
- а) Приток денежных средств по финансовой деятельности
 - б) Положительный денежный поток по инвестиционной деятельности
 - в) Отрицательный денежный поток по текущей деятельности
 - г) Положительный денежный поток по текущей деятельности
 - д) Отрицательный денежный поток по инвестиционной деятельности
37. Внешнее финансирование предприятия может осуществляться за счет
- а) Продажи ценных бумаг и оборудования
 - б) Получения от поставщиков оплаты за проданную продукцию, работы услуги;
 - в) Получения дивидендов по долгосрочным финансовым вложениям
 - г) Погашения дебиторской задолженности
 - д) Выпуска собственных облигаций, акций, получения краткосрочных кредитов и займов
38. Чистый денежный поток – это:
- а) Разность между выручкой от реализации продукта хозяйственной деятельности и суммой затрат факторов производства на эту деятельность в денежном выражении
 - б) Разница между положительным и отрицательным денежными потоками
 - в) Совокупность всех поступлений и выплат
 - г) Общая величина всех денежных поступлений

39. Как называется денежный поток, если сумма положительного денежного потока не обеспечивает плановую потребность в расходовании денежных средств?
- а) Чистый
 - б) Отрицательный
 - в) Неэффективный
 - г) Дискретный
 - д) Дефицитный
40. Как называется денежный поток, сформированный движением денежных средств, вызванным изменением долгосрочных активов?
- а) Поток по инвестиционной деятельности
 - б) Поток по финансовой деятельности
 - в) Поток по текущей деятельности
 - г) Поток по инвестиционной и финансовой деятельности
41. Как называется деятельность, в результате которой изменяются величина и состав собственного и заемного капитала
- а) Текущая
 - б) Инвестиционная
 - в) Финансовая
 - г) Внешняя
42. Какие виды поступлений относят к внешнему финансированию
- а) Поступления в результате реализации ценных бумаг сторонних организаций
 - б) Поступления в результате эмиссии ценных бумаг
 - в) Поступления в виде кредитов и займов, выданных предприятию сторонними организациями
43. Назовите основные источники информации о денежных потоках организации
- а) Данные кассовой книги
 - б) Баланс
 - в) Данные бухгалтерского учета по счетам 50 «Касса», 51, 52, 57, 58
 - г) Отчет о движении капитала
 - д) Пояснительная записка
 - е) Отчет о движении денежных средств
44. В каких формах годовой бухгалтерской отчетности содержатся только моментные (статические) показатели?
- а) № 4
 - б) № 3

в) № 2

г) № 1

45. Что отражается в форме №2?

а) Наличные доходы и расходы

б) Положительный денежный поток

в) Отрицательный денежный поток

г) Финансовые результаты деятельности

д) Чистый денежный поток

46. По какому принципу формируется отчет о движении денежных средств?

а) Равенства активов и пассивов

б) Балансового уравнения

в) Нарастающего итога

г) Эквивалентности

47. Какие виды поступлений относятся к текущей деятельности?

а) Проценты и дивиденды

б) Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг

в) Выручка от реализации ценных бумаг

г) Банковский кредит

д) Авансы полученные

48. Какие виды поступлений относятся к инвестиционной деятельности?

а) Проценты и дивиденды

б) Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг

в) Выручка от реализации ценных бумаг

г) Банковский кредит

д) Авансы полученные

49. Какие виды поступлений относятся к финансовой деятельности?

а) Проценты и дивиденды

б) Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг

в) Выручка от реализации ценных бумаг

г) Банковский кредит

д) Авансы полученные

50. Как определяется остаток денежных средств на конец периода?

а) Сумма остатка денежных средств на начало периода и величины денежных поступлений за период

- б) Сумма остатка денежных средств на начало периода и величины денежных поступлений за период за минусом суммы денежных выплат за период
- в) Разница между денежными поступлениями и выплатами за период
- г) Сумма остатка денежных средств на начало периода и чистого денежного потока за период

51. Какие классификации денежных потоков используются при формировании формы №4?

- а) По видам хозяйственной деятельности
- б) По масштабам обслуживания хозяйственного процесса
- в) По методу исчисления объема
- г) По направленности движения
- д) По уровню достаточности

52. В чем заключается «Парадокс прибыли»?

- а) В наличии у предприятия нераспределенной прибыли
- б) В несовпадении расчетных значений финансового результата и изменения остатка денежных активов
- в) В отсутствии необходимого объема денежных средств при одновременном получении дохода
- г) В отсутствии у предприятия денежных средств и прибыли
- д) В противоречии между объемами получаемой и реинвестируемой прибыли

53. К чему приводит рост остатков дебиторской задолженности?

- а) К завышению чистой прибыли по сравнению с чистым денежным потоком
- б) К занижению чистой прибыли по сравнению с чистым денежным потоком
- в) Отвлечению из оборота части финансовых ресурсов
- г) Пропорциональному снижению чистой прибыли и чистого денежного потока

54. Что оказывает прямое влияние на величину чистой прибыли?

- а) Рост амортизационных отчислений
- б) Рост дебиторской задолженности
- в) Снижение выручки от продаж
- г) Рост затрат на производство и реализацию продукции

55. Значения чистой прибыли и чистого денежного потока (найти верное утверждение):

- а) Никогда не могут совпадать
- б) Всегда совпадают
- в) Совпадают только при отражении всех хозяйственных операций кассовым методом

56. Как называется метод оценки денежного потока, основанный на анализе движения денежных средств предприятия по счетам?

- а) Вертикальный
 - б) Косвенный
 - в) Нижний
 - г) Обратный
 - д) Прямой
57. Как называется метод оценки денежного потока, позволяющий определить величину денежного потока путем преобразования чистой прибыли в чистый денежный поток?
- а) Вертикальный
 - б) Косвенный
 - в) Нижний
 - г) Обратный
 - д) Прямой
58. При корректировке чистой прибыли амортизационные отчисления следует:
- а) Вычесть из ее суммы
 - б) Игнорировать
 - в) Прибавить к ее сумме
 - г) Увеличить на величину остаточной стоимости основных средств
 - д) Уменьшить на величину налога на недвижимость
59. Как называется показатель, рассчитываемый по следующей формуле: $\text{ПДП} / \text{ОДП}$
- а) Коэффициент ликвидности
 - б) Коэффициент ликвидности денежного потока
 - в) Коэффициент рентабельности денежных активов
 - г) Коэффициент эффективности чистого денежного потока
60. Что относится к эквивалентам денежных средств
- а) Денежные средства в пути
 - б) Депозитные вклады
 - в) Краткосрочные и высоколиквидные инвестиции
 - г) Средства на специальных счетах в банке
 - д) Чеки, векселя
61. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков корректируется:
- а) сумма остатка дебиторской задолженности на конец периода;
 - б) сумма остатка денежных средств на конец периода;
 - в) сумма чистой прибыли за анализируемый период.
62. Коэффициентом эффективности использования денежных средств является:
- а) отношение прибыли к стоимости имущества организации;

- б) отношение чистого денежного потока по операционной деятельности к величине отрицательного денежного потока по операционной деятельности организации;
 - в) отношение выручки от продаж к чистому денежному потоку организации.
63. Об активности инвестиционной деятельности организации свидетельствует:
- а) отрицательное значение чистого денежного потока по инвестиционной деятельности;
 - б) положительное значение чистого денежного потока по инвестиционной деятельности;
 - в) положительное значение чистого денежного потока по финансовой деятельности.
64. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков увеличение остатка дебиторской задолженности за период необходимо:
- а) прибавить к сумме чистой прибыли;
 - б) вычесть из суммы чистой прибыли;
 - в) оставить показатель чистой прибыли без изменения.
65. Прямой метод анализа денежных потоков позволяет:
- а) установить достаточность чистого денежного потока по текущей (операционной) деятельности для финансирования инвестиционных вложений;
 - б) оценить эффективность инвестиционной деятельности;
 - в) рассчитать влияние факторов на формирование прибыли от продаж.
66. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков уменьшение остатка задолженности по кредитам за период необходимо:
- а) прибавить к сумме чистой прибыли;
 - б) вычесть из суммы чистой прибыли;
 - в) оставить показатель чистой прибыли без изменения.
67. Анализ отчета о движении денежных средств дает возможность:
- а) выявить и измерить влияние различных факторов на формирование чистой прибыли;
 - б) выявить и измерить влияние различных факторов на качество структуры баланса;
 - в) выявить и измерить влияние различных факторов на формирование денежных потоков.
68. Поступление авансового платежа (денежных средств) от покупателя в счет будущей отгрузки продукции отражается в отчете о движении денежных средств как:
- а) положительный денежный поток по финансовой деятельности;
 - б) положительный денежный поток по текущей деятельности;
 - в) отрицательный денежный поток по текущей деятельности.

Критерии оценивания знаний с использованием теста:

Оценка «ОТЛИЧНО», уровень сформированности компетенций (5+)

- студент набрал 80% - 100% правильных ответов.
Оценка «ХОРОШО», уровень сформированности компетенций (4)
- студент набрал 60% - 79% правильных ответов.
Оценка «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», уровень сформированности компетенций (3)
- студент набрал 50% - 59% правильных ответов.
Оценка «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», уровень сформированности компетенций (2)
- студент набрал 0% - 49% правильных ответов.

Список вопросов для подготовки к тесту:

1. Сущность и классификация денежных потоков
2. Концепция временной стоимости денег: простые проценты
3. Концепция временной стоимости денег: сложные проценты
4. Концепция временной стоимости денег: непрерывные проценты
5. Анализ характеристик простого (ординарного) аннуитета
6. Прибыль до уплаты налогов и процентов EBIT
7. Прибыль до вычета налогов, процентов и амортизации EBITDA
8. Чистая прибыль NI (net income) или NP (net profit)
9. Чистый денежный поток от операционной деятельности – косвенный метод расчета
10. Чистый денежный поток от операционной деятельности – прямой метод расчета
11. Методы управления денежными потоками от текущей деятельности
12. Планирование денежных потоков по операционной деятельности методом CVP
13. Влияние политики по управлению запасами на денежные потоки
14. Влияние политики по управлению дебиторской задолженностью на денежные потоки
15. Применение уступки прав требования или факторинга
16. Связь между величиной запасов и денежными потоками
17. Платежеспособность и ликвидность как факторы имущественного состояния предприятия и денежных потоков
18. Управление финансовой устойчивостью путем использования чистого денежного потока от операционной деятельности
19. Денежные потоки по инвестициям в основные средства
20. Денежные потоки по инвестициям в ценные бумаги
21. Планирование денежных потоков инвестиционной деятельности

22. Денежные потоки финансовой деятельности
23. Соотношение внутренних и внешних источников финансирования
24. Краткосрочные и долгосрочные риски денежных потоков финансовой деятельности
25. Структура капитала и вероятность банкротства предприятия
26. Свободный денежный поток на фирму (FCF)
27. Свободный денежный поток на капитал
28. Сущность управления денежными средствами предприятия
29. Анализ движения денежных средств
30. Планирование (бюджетирование) денежных средств
31. Имитационное моделирование как инструмент оптимизации остатка денежных средств

Средство оценки результатов обучения – практическое задание

Для проверки и закрепления знаний преподаватель даёт обучающимся выполнить практические задания по темам 3-6 после прослушивания и обсуждения лекционного материала. Задачи могут решаться как индивидуально, так и в группах.

Примерный перечень задач:

Задача №1.

Используя приведенные в табл. 1 данные, рассчитайте денежный поток предприятия и заполните строки балансового отчета на конец периода.

Таблица 1

Показатели	На начало периода, тыс. долл.	На конец периода, тыс. долл.
Активы		
Основные средства по остаточной стоимости	2000	
Запасы	230	
Дебиторская задолженность	500	
Денежные средства	300	
Всего активов	3 130	
Пассивы		
Собственный капитал	1 230	
Долгосрочная задолженность	1 500	
Краткосрочная задолженность	400	
Всего пассивов	3 130	

Изменения на протяжении периода: чистая прибыль — 500 тыс. долл.; амортизация — 120 тыс. долл.; рост запасов — 50 тыс. долл.; уменьшение дебиторской задолженности — 30 тыс. долл.; рост краткосрочной задолженности — 60 тыс. долл.; уменьшение долгосрочной задолженности — 100 тыс. долл.

Задача №2

В 2009 г. выручка фирмы от продажи продукции составила 600 тыс. руб. (в том числе НДС 100 тыс. руб.); доходы от продажи оборудования составили 840 тыс. руб. (в том числе НДС 140 тыс. руб.). Начислен процентный доход в виде дивидендов от долевого участия в размере 25 тыс. руб. Производственная себестоимость проданной продукции 204,48 тыс. руб. Остаточная стоимость проданного оборудования 800 тыс. руб. (оборудование продано в декабре). Расходы по уплате процентов по кредиту банка составили 3,1 тыс. руб. Определите величину бухгалтерской прибыли.

Задача №3

Определите порог рентабельности продаж в стоимостном выражении и запас финансовой прочности в абсолютной и относительной оценке, если известно следующее: объем реализованной продукции – 2000 тыс. руб., постоянные затраты – 400 тыс. руб., переменные затраты – 1500 тыс. руб.

Задача №4

Составьте месячный оперативный финансовый план (платежный календарь), исходя из следующих данных (тыс. руб.):

заработная плата с начислениями – 300;
взносы в бюджет налогов и сборов – 68;
долгосрочные финансовые вложения – 100;
затраты на ремонт основных фондов – 38;
выплаты денежных средств по дивидендам – 40;
платежи поставщикам за продукцию – 430;
отчисления в резервные фонды – 90;
погашения банковских кредитов – 166;
выручка от реализации продукции и услуг – 855;
поступление средств от реализации излишних и ненужных материалов – 29;
поступление от внереализационных операций – 25;
поступление просроченной дебиторской задолженности – 115;
поступление краткосрочного кредита – 192;
возмещение затрат по капитальному ремонту – 16;

Задача №5

Установите сумму выручки от продаж продукции предприятия исходя из следующих данных (табл.2):

а) остатки продукции по производственной себестоимости на начало планируемого года составили 66, 3 тыс. руб.;

б) коэффициент пересчета объема продукции по производственной себестоимости в объем по договорным (отпускным) ценам равен 1,2;

в) выпуск товарной продукции в планируемом году:

Таблица 2

Изделие	Количество изделий, шт.	Договорная цена единицы изделия, руб.
А	31000	11,50

Б	175 000	1,70
В	337 000	1,75
Г	600	69,00

г) остатки продукции на конец планируемого года – 5% годового выпуска товарной продукции.

Задача №6

Определите сумму выручки от продаж продукции исходя из следующих данных (табл.3):

а) остатки продукции по производственной себестоимости на начало планируемого года – 100 тыс. руб.;

б) коэффициент пересчета объема продукции по производственной себестоимости в объем по договорным (отпускным) ценам равен 1,2;

в) выпуск товарной продукции в планируемом году:

Таблица 3

Изделие	Количество изделий, шт.	Договорная цена единицы изделия, руб.
А	7000	150
Б	6000	160
В	8000	100

г) остатки продукции по договорным ценам на конец планируемого года – 180 тыс. руб.

Задача №7

Фирма выпустит в плановом году 30 тыс. ед. готовой продукции; оптовая цена за единицу (без НДС и акцизов) – 15 тыс. руб./ед.; производственная себестоимость по отчету за истекший год – 10 тыс. руб.; снижение производственной себестоимости готовой продукции в плановом году должно составить 5%; расходы по реализации продукции – 0,5% реализуемой продукции по производственной себестоимости; остаток готовой продукции на складе и товаров, отгруженных на начало планового года, – 1500 ед., на конец планового года – 500 ед. Определите прибыль от продаж продукции в плановом году.

Задача №8

Определите плановую прибыль от продаж продукции на основании следующих данных, тыс. руб.: остаток нереализованной продукции по производственной себестоимости на начало планируемого года – 380; по оптовым ценам – 410; товарная продукция по производственной себестоимости в планируемом году – 4800; внепроизводственные расходы – 50; товарная продукция в оптовых ценах – 5200; остаток

нереализованной продукции по производственной себестоимости на конец планируемого года – 335, по оптовым ценам – 370.

Задача №9

Определите размер ежедневных выплат средств на неотложные нужды в апреле, если в марте текущего года на счет предприятия поступило 780 тыс. руб. Норма выдачи средств на неотложные нужды установлена в размере 5% среднеедневных поступлений. Количество рабочих дней в марте – 26.

Задача №10

Составьте финансовый план предприятия исходя из следующих данных (тыс. руб.):

объем реализованной продукции:

по договорным (оптовым) ценам – 11 000; по полной себестоимости – 9000;

отчисления в фонд экономического стимулирования – 730;

прирост собственных оборотных средств – 150;

прирост устойчивых пассивов – 50;

затраты по капитальным вложениям – 470;

амортизационные отчисления – 320;

в том числе:

на капитальные вложения – 100; на модернизацию оборудования – 220;

прибыль, направляемая на капитальные вложения, – 320;

налоги – 500;

процент за банковский кредит – 50;

погашение долгосрочного кредита – 300.

Задача №11

Составьте финансовый план фирмы исходя из следующих данных (тыс. руб.):

прибыль – 454;

платежи в бюджет – 201;

доходы от внереализационных операций – 125;

отчисления в резервный фонд – 58;

отчисления в фонд накопления и потребления – 104;

начисления амортизации – 94,2;

долгосрочные кредиты – 27,2;

ссуды на пополнение оборотных средств – 14,8;

прочие поступления – 8;

отчисления в фонд социальной сферы – 91;

выплаченные дивиденды – 60,2;

долгосрочные инвестиции – 147;

пополнение оборотных средств – 41;

уценка товаров – 10,8;

прочие расходы и отчисления – 10,2.

Критерии оценивания практических заданий:

- Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если: он правильно, исчерпывающе, и логически стройно обосновывает варианты решения практических заданий, тесно увязывает теорию с практикой, свободно справляется с задачами и вопросами, не испытывает трудности с ответами при видоизменении заданий, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
- оценка «хорошо» ставится, если обучающийся выполнил требования к оценке "отлично", но допущены 2-3 недочета;
- оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся выполнил работу не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы, в ходе проведения работы были допущены ошибки;
- оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся выполнил работу не полностью, работа не выполнена и не сдана или объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

Порядок проведения текущего контроля по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для проведения промежуточной аттестации по данной дисциплине, учебным планом предусмотрен экзамен, который проводится в форме устного ответа на вопросы и выполнения практического задания.

Порядок проведения промежуточной аттестации по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

ОЦЕНКА ЗНАНИЙ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЗАЧЕТЕ С ОЦЕНКОЙ

Список вопросов для подготовки к зачету с оценкой:

ПК-1. Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

ПК-1.1. Рассчитывает экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Обучающийся знает:

- сущность и содержание денежных потоков, их классификацию, концепции денежных потоков, основы управления денежными потоками в рыночной экономике;
1. Сущность и классификация денежных потоков организации.
 2. Роль денежных потоков в хозяйственной деятельности организации.
 3. Политика управления денежными потоками предприятия.
 4. Организация управления денежными потоками.
 5. Управление денежными потоками в процессе различных операций
 6. Сущность и цели анализа денежных потоков организации.
 7. Характеристика методов анализа денежных потоков.

ПК-1.2. Решает профессиональные задачи на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы

Обучающийся знает:

- общепринятые методики и инструментарий, используемые в оценке организации и эффективности движения денежных потоков компании.
8. Содержание информационной системы анализа денежных потоков.
 9. Понятия наращения и дисконтирования стоимости.
 10. Оценка денежных потоков с позиции будущего и настоящего.
 11. Оценка постоянного аннуитета постнумерандо.
 12. Определение параметров аннуитетов постнумерандо.
 13. Оценка бессрочных и постоянных непрерывных аннуитетов.
 14. Анализ движения денежных средств при разработке и оценке эффективности инвестиционных проектов.

ПК-2. Способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

ОЦЕНКА УМЕНИЙ И НАВЫКОВ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЗАЧЕТЕ С ОЦЕНКОЙ

Типовые задания для подготовки обучающихся к зачету с оценкой:

ПК-1. Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

ПК-1.1. Рассчитывает экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Обучающийся умеет:

- собирать и обрабатывать необходимую информацию для проведения анализа денежных потоков;

Обучающийся владеет:

- терминологией, методами, навыками и инструментами проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).

Задание 1. Составить схему денежных потоков предприятия (например, на котором работаете), отражающую их роль в процессах кругооборота основного и оборотного капитала, источников финансирования деятельности субъекта хозяйствования.

Задание 2. Составить отчет о движении денежных средств организации на основании следующих данных о движении денежных средств:

1. По состоянию на 1 января отчетного периода организация имеет остатки денежных средств в кассе в сумме 3000 руб. и на расчетном счете - 60000 руб.

2. В течение отчетного периода поступили денежные средства:

- выручка от продажи продукции -1670000 руб.;
- штрафные санкции за нарушение условий хозяйственных договоров -210000 руб.;
- возвращен долгосрочный заем контрагентом – 80000 руб.;
- авансовые платежи от покупателей -372000 руб.;
- выручка от продажи станка и недостроенного здания -1180000 руб.;
- безвозмездно получены средства на развитие производства -70000 руб.;
- получен краткосрочный заем -12000 руб.;
- сумма процентов по ранее приобретенным облигациям -100000 руб.;
- сотрудниками возвращены остатки подотчетных сумм – 10000 руб.;
- возвращены авансы поставщиками – 100000 руб.;
- средства от реализации акций другой организации - 40000 руб.

3. Организация осуществляла следующие расходы денежных средств:

- возвращен кредит банка – 320000 руб.;
- налоговые платежи, перечисленные в бюджет – 360000 руб.;
- из кассы выдана материальная помощь – 60000 руб.;
- выдан долгосрочный заем – 60000 руб.;
- перечислены денежные средства поставщикам основных средств – 885000 руб.;
- внесены денежные средства из кассы на расчетный счет – 50000 руб.;
- выплачена заработная плата сотрудникам – 150000 руб.;

- перечислена стоимость поступившего сырья и материалов – 944000 руб.;
- перечислены проценты по кредиту – 50000 руб.;
- выдано под отчет – 100000 руб.

ПК-1.2. Решает профессиональные задачи на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы

Обучающийся умеет:

- использовать различные приемы и инструменты анализа денежных потоков в целях более эффективного их управления, определять величину денежного потока по каждому его виду.

Обучающийся владеет:

- использовать различные приемы и инструменты анализа денежных потоков в целях более эффективного их управления, определять величину денежного потока по каждому его виду;

Задание 3. Спланировать остаток денежных средств на основе следующих данных:

1. Средняя сумма операционного остатка денежных средств в отчетном периоде – 100 тыс. руб.
2. Планируется увеличение суммы денежных расходов в планируемом году на 20%.
3. Период оборота денежных средств уменьшится на 1 день и составит 4 дня (количество дней в периоде -365)
4. Предполагаемый коэффициент вариации денежных поступлений – 15%.
5. Банк требует от предприятия иметь неснижаемый остаток денежных средств на расчетном счете в сумме 5 тыс. руб. (в расчетах учитывается отдельно).
6. Фирма не планирует создавать инвестиционный остаток денежных средств.

Задание 4. Денежные расходы предприятия в течение года составляют 85 млн. руб. Процентная ставка по краткосрочным финансовым вложениям равна 5%. Затраты, связанные с конвертацией средств – 18 тыс. руб. Используя модель Баумоля рассчитать оптимальную сумму пополнения и средний остаток денежных средств предприятия.

Задание 5. Компания оценила, что стандартное отклонение ежедневного чистого денежного потока равно 2,5 млн. руб. Она платит 20 тыс. руб. за каждую операцию по покупке и продаже векселей, которые дают 9,42% годовых. Корпорация использует модель Миллера-Орра для определения оптимального размера денежной наличности. Кроме того, корпорация решила поддерживать минимальный денежный баланс (нижний лимит) на уровне 10 млн. руб. Определить точку возврата, верхний предел и средний остаток денежных средств корпорации.

Задание 6. Необходимо накопить 35 тыс.долл. за 7 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк (схема пренумерандо), если банк предлагает 12 % годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

ПК-2.2. Выполняет экономические расчеты при планировании операционной (производственной) деятельности в соответствии с принятыми в организации стандартами
Обучающийся умеет:

- обосновывать планы и управленческие решения относительно денежных потоков на основе аналитических разработок и расчетов;
- давать обобщающую оценку деятельности организации в области управления денежными потоками.

Обучающийся владеет:

- навыками принятия стратегических и тактических финансовых решений (на основании анализа отчета о движении денежных средств), обеспечивающих устойчивое финансовое развитие компании и оптимизацию ее денежного потока.

Задание 7. Имеется возможность делать ежеквартально взнос в банк в размере 1000 рублей. Банк начисляет проценты ежеквартально по ставке 14 % годовых. Какая сумма будет на счете к концу года?

Задание 8. Спрогнозировать уровень дебиторской задолженности покупателей продукции на 1 апреля и сумму выручки, поступившей на счета предприятия в 1 квартале года, если имеются следующие данные:

Остаток дебиторской задолженности покупателей на начало года – 19000 тыс. руб.

Объем отгруженной продукции по месяцам:

ноябрь – 20 000 тыс. руб.

декабрь – 30 000 тыс. руб.

январь – 35 000 тыс. руб.

февраль – 40 000 тыс. руб.

март – 50 000 тыс. руб.

Покупатели оплачивают 50 % стоимости покупок в текущем месяце, 30 % в течении следующего месяца и 20 % спустя еще месяц.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Для оценки результатов обучения по дисциплине учебным планом предусмотрен зачет с оценкой, который проводится в форме устного ответа на вопросы и выполнения практического задания.

Итоговая оценка за курс выставляется по результатам текущего контроля (устные ответы и дополнения, выполнение практических и тестовых заданий) и экзамена.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения (сформированности компетенций)				
	1	2	3	4	5+
ПК-1. Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов ПК-1.1. Рассчитывает экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов					
Знать: - сущность и содержание денежных потоков, их классификацию, концепции денежных потоков, основы управления денежными потоками в рыночной экономике;	Не знает	Фрагментарные знания о сущности и содержании денежных потоков, их классификации, концепции денежных потоков, основах управления денежными потоками в рыночной экономике	Общие, но не структурированные знания о сущности и содержании денежных потоков, их классификации, концепции денежных потоков, основах управления денежными потоками в рыночной экономике	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о сущности и содержании денежных потоков, их классификации, концепции денежных потоков, основах управления денежными потоками в рыночной экономике	Сформированные, систематизированные, прочные знания о сущности и содержании денежных потоков, их классификации, концепции денежных потоков, основах управления денежными потоками в рыночной экономике
Уметь: - собирать и обрабатывать необходимую информацию для проведения анализа денежных потоков;	Не умеет	Частично освоенные умения собирать и обрабатывать необходимую информацию для проведения анализа денежных потоков	В целом освоенные, но не подкрепляемые знаниями и самостоятельностью выполнения умения собирать и обрабатывать необходимую информацию для	В целом сформированные и самостоятельно выполняемые, но не всегда интеллектуально обоснованные умения собирать и обрабатывать необходимую	Успешно сформированные, самостоятельно и осознанно выполняемые умения собирать и обрабатывать необходимую информацию для проведения анализа

			проведения анализа денежных потоков	информацию для проведения анализа денежных потоков	денежных потоков
Владеть: - терминологией, методами, навыками и инструментами проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).	Не владеет	Фрагментарно сформированные навыки применения терминологии, методов, и инструментов проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).	В целом сформированные, но выполняемые на элементарном уровне навыки применения терминологии, методов, и инструментов проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).	Сформированные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки применения терминологии, методов, и инструментов проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).	Успешно сформированные, устойчивые, технологически грамотно выполняемые навыки применения терминологии, методов, и инструментов проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).
ПК-1.2. Решает профессиональные задачи на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы					
Знать: - общепринятые методики и инструментарий, используемые в	Не знает	Фрагментарные знания о общепринятых методиках и инструментарии,	Общие, но не структурированные знания о общепринятых методиках и	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о общепринятых	Сформированные, систематизированные, прочные знания о общепринятых методиках и

оценке организации и эффективности движения денежных потоков компании.		используемых в оценке организации и эффективности движения денежных потоков компании.	инструментарии, используемых в оценке организации и эффективности движения денежных потоков компании.	методиках и инструментарии, используемых в оценке организации и эффективности движения денежных потоков компании.	инструментарии, используемых в оценке организации и эффективности движения денежных потоков компании.
Уметь: - использовать различные приемы и инструменты анализа денежных потоков в целях более эффективного их управления, определять величину денежного потока по каждому его виду.	Не умеет	Частично освоенные умения использовать различные приемы и инструменты анализа денежных потоков в целях более эффективного их управления, определять величину денежного потока по каждому его виду.	В целом освоенные, но не подкрепляемые знаниями и самостоятельностью выполнения умения денежных потоков; использовать различные приемы и инструменты анализа денежных потоков в целях более эффективного их управления, определять величину денежного потока по каждому его виду.	В целом сформированные и самостоятельно выполняемые, но не всегда интеллектуально обоснованные умения использовать различные приемы и инструменты анализа денежных потоков в целях более эффективного их управления, определять величину денежного потока по каждому его виду.	Успешно сформированные, самостоятельно и осознанно выполняемые умения использовать различные приемы и инструменты анализа денежных потоков в целях более эффективного их управления, определять величину денежного потока по каждому его виду.
Владеть: - терминологией, методами, навыками и	Не владеет	Фрагментарно сформированные навыки применения терминологии,	В целом сформированные, но выполняемые на элементарном уровне навыки	Сформированные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки применения терминологии,	Успешно сформированные, устойчивые, технологически грамотно

инструментами проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).		методов, и инструментов проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).	применения терминологии, методов, и инструментов проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).	методов, и инструментов проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).	выполняемые навыки применения терминологии, методов, и инструментов проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков).
--	--	--	---	--	--

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Критерии оценивания знаний на экзамене:

Критерии оценивания знаний на зачете с оценкой:

В ходе промежуточной аттестации выставление оценки по дисциплине осуществляется с учетом результатов текущего контроля (на основании которых обучающийся допускается к зачету с оценкой) и ориентацией на критерии оценивания сформированности компетенций следующим образом:

- Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает высокий, продвинутый уровень сформированности компетенций (5+), глубоко и прочно усвоил программный материал дисциплины, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами и вопросами, причем не затрудняется с ответами при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятые решения, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.

- Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает повышенный уровень сформированности компетенций (4), твердо знает материал курса, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

- Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает пороговый уровень сформированности компетенций (3), имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических задач;

- Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает недостаточное освоения порогового уровня сформированности компетенций (2), не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно.

- Оценка не выставляется обучающемуся, если он не явился на экзамен, отказался от его сдачи, не знает программный материал, не может решить практические задачи, что соответствует «нулевому» уровню сформированности компетенций (1).

Порядок проведения промежуточной аттестации по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Компетенция ПК-1. Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Обучающийся знает: сущность и содержание денежных потоков, их классификацию, концепции денежных потоков, основы управления денежными потоками в рыночной экономике; общепринятые методики и инструментарий, используемые в оценке организации и эффективности движения денежных потоков компании.

Обучающийся умеет: планировать, прогнозировать статьи бюджетов, составлять таблицы денежных потоков;

собирать и обрабатывать необходимую информацию для проведения анализа денежных потоков; использовать различные приемы и инструменты анализа денежных потоков в целях более эффективного их управления, определять величину денежного потока по каждому его виду.

Обучающийся владеет: терминологией, методами, навыками и инструментами проведения анализа денежных потоков с точки зрения их временного аспекта (определение будущей и текущей величины, отдельных параметров потоков); современными методиками расчета показателей экономической эффективности (доходности) инвестиций на основе сравнения денежных потоков от инвестиционной деятельности.

ЗАДАНИЯ ЗАКРЫТОГО ТИПА (10 заданий)

Знать (примерный перечень тестовых заданий):

Правильный ответ отмечен знаком «+»

Тест 1. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса денежные потоки бывают:

- 1) денежный поток по предприятию в целом;
- 2) дефицитный денежный поток;
- 3) валовой денежный поток.

Тест 2. По видам хозяйственной деятельности в соответствии с Международными стандартами учета выделяют виды денежных потоков:

- 1) по отдельным хозяйственным операциям;
- 2) денежный поток по инвестиционной деятельности;
- 3) дефицитный денежный поток.

Тест 3. Чистый денежный поток - это разница между:

- 1) валовым денежным потоком и остатком денежных средств на начало периода;
- 2) валовым денежным потоком и остатком денежных средств на конец периода;
- 3) **притоком и оттоком денежных средств.**

Тест 4. Прямой метод анализа денежных потоков позволяет установить:

- 1) **влияние расходов предприятия на формирование прибыли;**
- 2) **достаточность чистого денежного потока по текущей деятельности для финансирования инвестиционных вложений;**
- 3) причины несоответствия величины чистой прибыли и чистого денежного потока по текущей деятельности за период;
- 4) эффективность финансовой деятельности;
- 5) эффективность инвестиционной деятельности.

Тест 5. Косвенный метод анализа движения денежных средств позволяет определить:

- 1) рентабельность продаж;
- 2) рыночную устойчивость предприятия;
- 3) структуру денежных потоков предприятия;
- 4) причины несоответствия величины чистой прибыли и чистого денежного потока по текущей деятельности за период;
- 5) **причины несоответствия величины чистой прибыли и чистого денежного потока по всем видам деятельности за период.**

Тест 6. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков корректируется:

- 1) сумма остатков запасов и затрат на конец периода;
- 2) сумма денежных средств на конец периода;
- 3) **сумма чистой прибыли за анализируемый период.**

Тест 7. При использовании анализа денежного потока увеличение остатка основных средств за период необходимо:

- 1) прибавить к сумме чистой прибыли;
- 2) **вычесть из суммы чистой прибыли;**
- 3) оставить показатель чистой прибыли без изменения.

Тест 8. Поступление денежных средств от покупателя в счет будущей отгрузки продукции отражается в отчете о движении денежных средств как:

- 1) положительный денежный поток по инвестиционной деятельности;
- 2) **положительный денежный поток по текущей деятельности;**
- 3) отрицательный денежный поток по текущей деятельности;
- 4) чистый денежный поток по текущей деятельности.

Тест 9. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков увеличение остатка задолженности по краткосрочным кредитам за период необходимо:

- 1) вычесть из суммы чистой прибыли;
- 2) **прибавить к сумме чистой прибыли;**
- 3) оставить чистую прибыль без изменения.

Тест 10. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков уменьшение остатка задолженности по долгосрочным кредитам за период необходимо:

- 1) **вычесть из суммы чистой прибыли;**
- 2) прибавить к сумме чистой прибыли;
- 3) оставить чистую прибыль без изменения.

ЗАДАНИЯ ОТКРЫТОГО ТИПА (15 заданий, из них 5 – с развернутым ответом)

Уметь (примерный перечень практических задач)

Задание 1. Некоторый проект обеспечивает следующие поступления: 100, 120, 80, 50 и 150 тыс. руб. через 2, 3, 5, 6 и 8 лет соответственно. Определить будущую и приведенную стоимость денежного потока постнумерандо при использовании процентной ставки 14%.

Решение:

Денежный поток постнумерандо означает, что поступления (платежи) происходят в конце каждого временного периода. Реже на практике используется схема денежного потока пренумерандо, когда поступления (платежи) происходят в начале каждого временного периода. Нахождение приведенной стоимости денежного потока постнумерандо осуществляется по следующей формуле:

$$PV_{pst} = \sum_{k=1}^n \frac{CF_k}{(1+r)^k} = \frac{100}{(1+0,14)^2} + \frac{120}{(1+0,14)^3} + \frac{80}{(1+0,14)^5} + \frac{50}{(1+0,14)^6} + \frac{150}{(1+0,14)^8} = \\ = 76,9 + 81 + 41,5 + 22,8 + 52,6 = 274,8 \text{ тыс. руб.}$$

Поскольку денежные поступления по годам по условию происходят неравномерно, то это находит свое отражение в знаменателе формулы при подстановке степени k. Чем дальше от начала финансовой операции отстоит элемент денежного потока, тем больше коэффициент дисконтирования и соответственно меньше приведенная стоимость элемента.

Нахождение будущей стоимости денежного потока постнумерандо осуществляется по следующей формуле.

$$FV_{pst} = \sum_{k=1}^n CF_k (1+r)^{n-k} = 100(1+0,14)^6 + 120(1+0,14)^5 + 80(1+0,14)^3 + 50(1+0,14)^2 + 150(1+0,14)^0 = 219,5 + 231 + 118,6 + 65 + 150 = 784,1 \text{ тыс. руб.}$$

Как видим, стоимости денежных потоков существенно отличаются друг от друга. Стоимость без дисконтирования – 500 тыс. руб., приведенная стоимость – 274,8 тыс. руб., и, наконец, будущая стоимость денежного потока – 784,1 тыс. руб. Именно поэтому в финансовых расчетах необходимо учитывать временную стоимость денег.

Задание 2. Рассмотрите проект, который осуществляется тремя фирмами и двумя банками. Определите денежные потоки и оттоки (расставьте знаки «-», «+»). Проверьте, достаточно ли на данном этапе денежных средств для осуществления проекта.

Денежные потоки описываются в таблице:

№	Наименование элемента денежного потока	Значение
1	Выручка от реализации (с НДС, акцизами и пошлинами)	2100 единиц
2	Производственные затраты (с НДС за материальные затраты)	600 единиц
3	Налоги, получаемые государством	500 единиц
4	Поток фирмы № 1 (фирма получает деньги на этом шаге)	600 единиц
5	Поток фирмы № 2 (фирма получает деньги на этом шаге)	700 единиц
6	Поток фирмы № 3 (фирма вкладывает деньги на этом шаге)	200 единиц
7	Поток банка № 1 (получение банком процентов)	100 единиц
8	Поток банка № 2 (выдача банком займа)	300 единиц

Определите денежные потоки и оттоки.

Решение задачи:

№	Наименование элемента денежного потока	Значение
1	Выручка от реализации (с НДС, акцизами и пошлинами)	+2100 единиц
2	Производственные затраты (с НДС за материальные затраты)	-600 единиц
3	Налоги, получаемые государством	-500 единиц
4	Поток фирмы № 1 (фирма получает деньги на этом шаге)	-600 единиц
5	Поток фирмы № 2 (фирма получает деньги на этом шаге)	-700 единиц
6	Поток фирмы № 3 (фирма вкладывает деньги на этом шаге)	+200 единиц
7	Поток банка № 1 (получение банком процентов)	-100 единиц

8	Поток банка № 2 (выдача банком займа)	+300 единиц
---	---------------------------------------	-------------

В проекте на этом шаге в качестве притоков выступают выручка от реализации; поток фирмы 3 (фирма вкладывает в проект 200 единиц); заем в 300 единиц, получаемый от банка 2. Все они приведены со знаком «плюс». Оттоками на том же шаге являются: производственные затраты (с налогами, входящими в цену, НДС, акцизами и пошлинами), но без других налогов; налоги, получаемые государством, в сумме 500 единиц; потоки фирм 1 и 2 (эти фирмы получают из проекта соответственно 600 и 700 единиц); проценты по займу, получаемые банком 1, равные 100 единицам. Все они приведены со знаком «минус».

Для того, чтобы проверить достаточность средств на этом шаге, находим сумму (со знаками) всех элементов потока:

$$2100 + (-600) + (-500) + (-600) + (-700) + 200 + (-100) + 300 = 100 \text{ единиц.}$$

Так как эта полученная сумма положительная, следовательно, средств для осуществления проекта на рассматриваемом шаге хватает. Если наращенная сумма аналогичных величин неотрицательная на любом шаге расчета, проект является финансово реализуемым; в противном случае – финансово нереализуемым.

Задание 3. Имеются следующие данные для оценки денежного потока в предстоящем квартале: выручка от реализации продукции – 15,2 млн. руб.; расходы – 11,6 млн. руб., в том числе амортизация – 1,1 млн. руб. Кроме того, предстоит закупка оборудования на сумму 2,9 млн. руб., налог на прибыль – 24%. Определите чистый денежный поток.

Решение:

Чистый денежный поток определяется разницей между поступлениями и платежами. В нашем примере это будет:

$$\text{ЧДП} = \text{ЧП} + \text{АО} - \text{ИЗ},$$

где:

ЧДП – чистый денежный поток,

ЧП – чистая прибыль,

АО – амортизационные отчисления,

ИЗ – инвестиционные затраты.

Чистая прибыль – это разница между выручкой и расходами за минусом налога:

$$\text{ЧП} = (15,2 - 11,6)(1 - 0,24) = 2,7 \text{ млн. руб.}$$

Амортизационные отчисления относятся к не денежным расходам, они учитываются в составе себестоимости, уменьшают налогооблагаемую прибыль, но увеличивают чистый денежный поток.

$$\text{ЧДП} = 2,7 + 1,1 - 2,9 = 0,9 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, предприятие в предстоящем квартале будет иметь положительный чистый денежный поток, что позволит осуществлять платежи, не прибегая к внешнему финансированию.

Задание 4. Имеются следующие данные для оценки денежного потока в предстоящем квартале. Объем продаж – 20,6 млн. руб.; из этого количества 50% продукции будет продано в кредит с отсрочкой платежа 30 дней. Расходы составят 16,1 млн. руб., в том числе амортизация – 2,4 млн. руб., налог на прибыль – 24%. Определите чистый денежный поток.

Решение:

В предыдущей задаче предполагалось, что объем продаж и выручка от реализации продукции, поступающая на счет предприятия совпадают. В реальности это не так, поскольку значительные объемы продукции продаются в кредит.

Другой момент, который необходимо учесть, – различие между бухгалтерской прибылью и денежным потоком.

$$\text{ЧДП} = B - P - H + \text{АО}$$

B – объем поступлений за реализованную продукцию,

P – сумма расходов,

H – сумма налога на прибыль.

Определяем реальные поступления денежных средств:

$$B = 20,6 * 50\% = 10,3 \text{ млн. руб.}$$

Налог на прибыль рассчитывается исходя из бухгалтерской прибыли:

$$H = (20,6 - 16,1) * 24\% = 1,08 \text{ млн. руб.}$$

Теперь можно определить чистый денежный поток:

$$\text{ЧДП} = 10,3 - 16,1 - 1,08 + 2,4 = - 4,48 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, несмотря на наличие бухгалтерской прибыли, чистый денежный поток в предстоящем квартале окажется отрицательным, что заставит предприятие использовать внешнее финансирование.

Задание 5. Денежные средства на начало периода составляют 100 тыс. руб. Сформируйте план ДДС. Является ли план финансово реализуемым? При необходимости рассчитайте объем требуемых заемных средств.

п/п	Наименование, тыс. руб.	Периоды						
		1	2	3	4	5	6	7
1	Поступления	324	3	9	6	45	12	200
2	Платежи	223	16	34	200	34	100	4

Решение:

1. Рассчитаем а) чистый денежный поток, как разницу между поступлениями и платежами в каждом периоде, б) кумулятивное сальдо (нарастающим итогом с учетом присутствия денежных средств на начало периода).

п/п	Наименование, тыс. руб.	Периоды						
		1	2	3	4	5	6	7
1	Поступления	324	3	9	6	45	12	200
2	Платежи	223	16	34	200	34	100	4
3	Чистый денежный поток	101	-13	-25	-194	11	-88	196
4	Кумулятивное сальдо	201	188	163	-31	-20	-108	88

2. Финансовый план нереализуем, так как присутствует отрицательное кумулятивное сальдо (в 4,5 и 6 периодах). На первоначальном этапе предлагается привлечение средств за счет взятия кредита в 4-м периоде в размере 31 тыс. руб.

п/п	Наименование, тыс. руб.	Периоды						
		1	2	3	4	5	6	7
1	Поступления	324	3	9	6/ 37	45	12	200
2	Платежи	223	16	34	200	34	100	4
3	Чистый денежный поток	101	-13	-25	-194/ -163	11	-88	196

4	Кумулятивное сальдо	201	188	163	-31/ 0	-20/ 11	-108/ -77	88/ 119
5	Заемные средства				31			

3. Пересчет финансового плана после взятия кредита показывает, наличие отрицательного кумулятивного сальдо в 6-м периоде. В связи с этим необходимо дополнительное финансирование за счет взятия кредита в 6-м периоде на сумму 77 тыс. руб.

п/п	Наименование, тыс. руб.	Периоды						
		1	2	3	4	5	6	7
1	Поступления	324	3	9	6/ 37	45	12/ 89	200
2	Платежи	223	16	34	200	34	100	4
3	Чистый денежный поток	101	-13	-25	-194/ -163	11	-88/ -11	196
4	Кумулятивное сальдо	201	188	163	-31/ 0	-20/ 11	-108/ -77/ 0	88/ 119/ 196
5	Заемные средства				31		77	

Вывод: Пересчитанный план финансово реализуем.

Задание 6. Определите, чему равен денежный поток от операционной деятельности (на основе данных косвенного кэш-фло). Проведите все необходимые расчеты. За 2023 год чистая прибыль компании составила 6100, амортизация за год составила 400. На начало года стоимость запасов готовой продукции была равна 320, дебиторская задолженность – 300, кредиторская задолженность – 800. На конец года запасы не изменились, дебиторская задолженность увеличилась до 700, кредиторская задолженность увеличилась до 1000.

Решение задачи:

Денежный поток – это деньги, поступающие от продаж и из других источников, а также деньги, затрачиваемые на закупки, оплату труда и т.д.

Чистый денежный поток – это разница между положительным денежным потоком (поступление денежных средств) и отрицательным денежным потоком (расходование денежных средств) в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов.

Приток денежных средств предприятия обеспечивается за счет таких поступлений как:

- выручка от реализации товаров;
- внереализационные доходы;
- доходы от инвестиций в ценные бумаги;
- поступления от продажи излишних активов;
- высвобождение оборотных средств;
- продажа ценных бумаг;
- привлечение кредитов.

Отток денежных средств фирмы – это:

- платежи за сырье, материалы, комплектующие изделия, покупные полуфабрикаты;
- платежи за топливо и энергию;
- зарплата персонала с отчислениями на социальные нужды;
- налоги;
- приобретение основных средств и нематериальных активов;
- вложения в прирост оборотных средств;
- выплата процентов по кредитам;
- выплата дивидендов;
- погашение обязательств по привлеченному капиталу;
- вложения в дополнительные фонды (дополнительные вклады, ценные бумаги).

В данном случае формула чистого денежного потока будет выглядеть следующим образом:

$$\text{ЧДП} = \text{ЧП} + \text{А} + \text{З} + \text{ДЗ} + \text{КЗ},$$

где ЧП – чистая прибыль,

А – сумма амортизационных отчислений,

З – изменение запасов (при этом считается, что прирост запасов сопряжен со снижением величины денежных средств, поэтому, сумма прироста запасов в формуле будет со знаком «минус», а сумма сокращения вложений в запасы – со знаком «плюс»);

ДЗ – изменение дебиторской задолженности (увеличение дебиторской задолженности провоцирует сокращение денежных средств, поэтому в формуле ставится знак «минус»; сокращение задолженности означает, что дебиторы с предприятием расплатились, поэтому имеет место увеличение денежных средств, а следовательно, ставим знак «плюс»);

КЗ – изменение кредиторской задолженности («плюс» при ее увеличении и «минус» - при ее сокращении).

$$\text{ЧП}=6100, \text{А}=400, \text{З}=0, \text{ДЗ}=(700-300)=-400, \text{КЗ}=1000-800=200.$$

Итак, чистый денежный поток от операционной деятельности (на основе данных косвенного кэш-фло) равен: $\text{ЧДП}=6100+400-400+200=6300$.

Задание 7. Имеются следующие данные для оценки денежного потока предприятия в предстоящем квартале. Выручка от продаж – 30 млн. руб.; расходы составят 26 млн. руб., в том числе амортизация – 3,2 млн. руб., налог на прибыль – 20%. Определите чистый денежный поток.

Решение задачи:

Чистый денежный поток рассчитывается как сумма чистой прибыли (ЧП) и амортизации (А):

$$\text{ЧДП}=\text{ЧП}+\text{А}.$$

Чистая прибыль – это разница между налогооблагаемой прибылью (П) и налогом на прибыль (Нпр):

$$\text{ЧП}=\text{П}-\text{Нпр}.$$

Налогооблагаемая прибыль – это разница между выручкой (В) и расходами (Р):

$$\text{П}=\text{В}-\text{Р}.$$

Налог на прибыль составляет 20% от налогооблагаемой прибыли.

Используя эти формулы, рассчитываем величину чистого денежного потока:

$$\text{П}=30-26=4 \text{ млн. руб.}$$

$$\text{Нпр}=4 \cdot 20/100=0,8 \text{ млн. руб.}$$

$$\text{ЧП}=4-0,8=3,2 \text{ млн. руб.}$$

$$\text{ЧДП}=3,2+3,2=6,4 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, чистый денежный поток за квартал составляет 6,4 млн. руб.

Задание 8. Рассчитать ликвидный денежный поток компании за отчетный период, если известно, что ее краткосрочные обязательства увеличились на 200 тыс. долл.; она погасила облигации на сумму 150 тыс. долл., а также векселя на сумму 80 тыс. долл.; она также реализовала пакет ценных бумаг других компаний на 70 тыс. долл. за наличные денежные средства.

Решение задачи:

Ликвидный денежный поток – это сумма притока и оттока наиболее ликвидных активов компании (денежных средств). Рассмотрим элементы, которые, согласно условию, формируют ликвидный денежный поток.

1. Краткосрочные обязательства увеличились на 200 тыс. долл. Это означает, что компания, например, задолжала поставщикам, но пока не погасила свой долг наличными средствами. Это дает нам основания сумму 200 тыс. долл. указать со знаком «+» в формуле ликвидного денежного потока за отчетный период.
2. Компания погасила облигации на сумму 150 тыс. долл. Следовательно, на эту сумму сократился (-) ликвидный денежный поток компании.
3. Компания погасила векселя на сумму 80 тыс. долл. Следовательно, на эту сумму сократился (-) ликвидный денежный поток компании.
4. Компания реализовала пакет ценных бумаг других компаний на 70 тыс. долл. за наличные денежные средства. Следовательно, на эту сумму увеличился (+) ликвидный денежный поток компании.

Таким образом, ликвидный денежный поток компании за отчетный период составляет:

ЛДП=+200-150-80+70=40 тыс. долл.

Задание 9. Выручка от реализации продукции предприятия «С» в январе составила 200 тыс. ден. ед., в следующие месяцы ожидается ее увеличение с темпом прироста 1% в месяц. Расход сырья составляет 30% объема реализации. Сырье закупается за месяц до его приобретения и оплачивается через два месяца после получения. Рассчитать отток денежных средств в июне, связанный с приобретением сырья.

Решение задачи:

Расчет оттока и притока денежных средств показан в таблице:

Месяц	Выручка (приток денежных средств)	Оплата сырья (отток денежных средств)
январь	200000,0	-
февраль	202000,0 (200000,0+0,01*200000,0)	оплата сырья, полученного в декабре и предназначенного на январь в сумме 60000,0 (200000,0*0,3)
март	204020,0 (202000,0+0,01*202000,0)	оплата сырья, полученного в январе и предназначенного на февраль в сумме 60600,0 (60000,0+0,01*60000,0)

апрель	206060,2 (204020,0+ 0,01*204020,0)	оплата сырья, полученного в феврале и предназначенного на март в сумме 61206,0 (60600,0+0,01*60600,0)
май	208120,8 (206060,02+ 0,01*206060,2)	оплата сырья, полученного в марте и предназначенного на апрель в сумме 61818,0 (61206,0+0,01*61206,0)
июнь	210202,0 (208120,8+ 0,01*208120,8)	оплата сырья, полученного в апреле и предназначенного на май в сумме 62436,2 (61818,0+0,01*61818,0)

Таким образом, отток денежных средств в июне, вызванный приобретением сырья, составляет 62436,2 тыс. ден. ед.

Задание 10. Организация занимается производством продукции. Остаток денежных средств по состоянию на 01.01.2013 составил 400 тыс. руб. По итогам 2013 г. организация получила от покупателей денежные средства в размере 3200 тыс. руб. Сумма денежных средств, направленных на оплату сырья, - 1000 тыс. руб., услуг сторонних организаций – 300 тыс. руб., труда – 70 тыс. руб. и налогов – 50 тыс. руб. На строительство нового цеха как собственными силами, так и с привлечением подрядных организаций в 2013 г. было израсходовано 700 тыс. руб. Определите величину чистых денежных средств от текущей деятельности и чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов.

Решение задачи:

Величина чистых денежных средств от текущей деятельности составляет:

$$3200 - 1000 - 300 - 70 - 50 = 1780 \text{ тыс. руб.}$$

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили -700 тыс. руб.

Финансовую деятельность организация не осуществляла, следовательно, отсутствует показатель чистых денежных средств от финансовой деятельности. Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов составляет сумму показателей чистых денежных средств от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Таким образом, чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов составит:

$$1780 - 700 = 1080 \text{ тыс. руб.}$$

Владеть (примерный перечень ситуационных заданий)

Задание 11. Предприятие столкнулось с непредвиденными затратами, и денежные потоки начали уменьшаться. Какие шаги нужно предпринять для управления этой ситуацией?

Решение: Необходимо провести анализ денежных потоков и выявить основные причины уменьшения. После этого можно принять меры по сокращению расходов, например, отложить некоторые проекты или сократить издержки. Также возможно привлечение дополнительных источников финансирования, таких как кредиты или инвестиции.

Задание 12. Предприятие получило большой заказ, требующий значительных инвестиций. Как управлять денежными потоками в этой ситуации?

Решение: В данной ситуации необходимо провести анализ рентабельности заказа и оценить возможные риски. Затем можно разработать план финансирования, например, привлечение краткосрочных кредитов или использование собственных ресурсов. Важно также контролировать исполнение заказа и своевременно получать оплату от заказчика.

Задание 13. Предприятие столкнулось с просрочкой платежей со стороны клиентов, что привело к нехватке денежных средств. Как решить эту проблему?

Решение: Для управления этой ситуацией необходимо усилить контроль за дебиторской задолженностью и принять меры по её снижению, например, предложить клиентам скидки за оперативную оплату или пересмотреть условия кредитования. Также можно обратиться к финансовым институтам для получения краткосрочного финансирования.

Задание 14. Предприятие планирует расширение бизнеса и открытие нового производственного цеха. Как управлять денежными потоками в процессе реализации этого проекта?

Решение: Для успешного управления денежными потоками в процессе расширения бизнеса необходимо разработать бюджет проекта с учётом всех затрат на строительство, оборудование, персонал и другие расходы. Также важно предусмотреть резервный фонд для возможных непредвиденных затрат. При необходимости можно использовать долгосрочное финансирование или инвестиции.

Задание 15. Компания ООО «Дарницкий хлеб» занимается производством хлебобулочной продукции. В целях обеспечения хозяйственной деятельности в течении года ООО «Дарницкий хлеб» необходимо:

- 1) оплачивать сырье раз в 10 дней в сумме 350 тыс. руб. перечислением. В 2017 г. первый платеж планируется 5 января;
- 2) сумма ежемесячно начисляемой и выплачиваемой заработной платы 480 тыс. руб.;
- 3) сумма ежемесячных прочих расходов 95 тыс. руб. (без НДС);
- 4) выручка за реализованную продукцию поступает 10 и 25 числа каждого месяца в сумме 1000 тыс. руб. (без НДС);
- 5) ООО имеет договор с коммерческим банком: в случае нехватки денежных средств есть возможность взять краткосрочный кредит под обеспечение выручкой (сумма кредита не должна превышать выручки). Стоимость кредита 20% годовых, максимальный срок погашения кредита - три месяца.
- 6) на 1 января 2017 г. ожидаемый остаток на расчетном счете ООО «Дарницкий хлеб» 104 тыс. руб.

Составить БДДС на первое полугодие 2017 г. при условии, что остаток денежных средств должен составлять не менее 12% от общей величины ежемесячных расходов. Перечисление НДС в бюджет отдельно не учитывать.

Решение:

1. ООО «Дарницкий хлеб» будет оплачивать сырье в следующие даты: 5, 15, 25 января; 4, 14, 24 февраля; 6, 16, 26 марта; 5, 15, 25 апреля; 5, 15, 25 мая; 4, 14, 24 июня. Общая сумма перечисляемых средств в каждом платеже составит 350 тыс. руб. + 18% НДС = 413 тыс. руб.
2. Примем величину страховых взносов, исчисляемых с заработной платы в 2017 г., равной 30%, тогда ООО «Дарницкий хлеб» ежемесячно должно перечислять страховых взносов на сумму 144 тыс. руб. Перечисление идет в месяце, следующем за месяцем выплаты заработной платы.
3. Сумма денежных средств, оплачиваемых по прочим расходам, составит 95 тыс. руб. + 18% НДС = 112,1 тыс. руб.
4. Денежный поток, соответствующий выручке от реализации продукции, составит 1000 тыс. руб. + 18% НДС = 1180 тыс. руб.
5. ООО ежеквартально должно перечислять в бюджет НДС. Сумма налога, подлежащая перечислению по итогам каждого квартала, составит
 $(1180 - 1000) \cdot 6 - (413 - 350) \cdot 9 - (112,1 - 95) \cdot 3 = 461,7$ тыс. руб.

Составим предварительный план денежных потоков (без учета краткосрочного кредитования).

Денежный поток, тыс. руб.	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
Выручка с НДС	2360	2360	2360	2360	2360	2360
Итого входящий поток	2360	2360	2360	2360	2360	2360
Оплата сырья с НДС	1239	1239	1239	1239	1239	1239
Перечисление зарплаты (с НДС)	480	480	480	480	480	480
Уплата страховых взносов	—	144	144	144	144	144
Оплата прочих расходов с НДС	112,1	112,1	112,1	112,1	112,1	112,1
Перечисление НДС	—	—	—	461,7	—	—
Итого исходящий поток	1831,1	1975,1	1975,1	2436,8	1975,1	1975,1

Составим предварительный бюджет движения денежных средств.

Денежные средства, тыс. руб.	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
Начальное сальдо	104	632,9	1017,8	1402,7	1325,9	1710,8
Входящий поток	2360	2360	2360	2360	2360	2360
Исходящий поток	1831,1	1975,1	1975,1	2436,8	1975,1	1975,1
Расчетный остаток денежных средств	632,9	1017,8	1402,7	1325,9	1710,8	2095,7

Поскольку остаток денежных средств во всех месяцах планового периода положителен, предварительный бюджет движения денежных средств будем считать плановым.

6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Составил:

С.А. Евдовская, старший преподаватель



(подпись)

Заведующий кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент



(подпись)

Заведующий выпускающей кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент



(подпись)