


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



УТВЕРЖДЕНО
 решением Ученого совета ИЭиБ
 от 20 июня 2024 г., протокол № 10 / 271
 Председатель _____ И.Б.Романова
 « 20 » июня 2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина	Финансовый менеджмент
Факультет	Экономики
Кафедра	финансов и кредита
Курс	4

Направление: 38.03.01 Экономика
 Направленность (профиль): «Финансы и кредит»
 Форма обучения: очная

Дата введения в учебный процесс УлГУ: « 01 » сентября 2024 г.


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

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

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

Сведения о разработчиках:

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

СОГЛАСОВАНО	
Заведующий выпускающей кафедрой финансов и кредита	
	/Ширяева Н.В./
Подпись	ФИО
«19» июня 2024 г.	

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

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

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

Задачи освоения дисциплины.

Задачами освоения дисциплины являются:

- изучение методики управления финансами организации;
- изучение технологии разработки и реализации инвестиционных решений;
- рассмотрение инструментов финансового анализа, планирования и прогнозирования;
- изучение управления активами и капиталом организации.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к блоку Б1 Дисциплины (модули) – части, формируемая участниками образовательных отношений программы бакалавриата.


Для успешного освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» обучающийся должен обладать знаниями, умениями и навыками, полученными в результате изучения дисциплин: «Финансы бюджетных учреждений» / «Кредитный рынок», «Корпоративные финансы»/«Финансы предприятий (организаций)», «Комплексный финансово-экономический анализ», «Страхование», «Финансы некоммерческих организаций», «Цифровые финансы в денежно-кредитной сфере»/ «Цифровые финансы в секторе государственного управления», при прохождении: учебной практики: Ознакомительной практики; производственной практики: Технологической (проектно-технологической) практики.

Одновременное освоение компетенций проходит при изучении таких дисциплин как «Налоговое планирование», «Финансовое планирование и бюджетирование», «Инвестиционная стратегия», «Инвестиции»/ «Инвестиционный анализ», «Финансовые риски»/ «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски», «Корпоративные информационные системы».


Знания, умения и навыки, полученные при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимы для прохождения преддипломной практики, для подготовки к процедуре защиты и защиты выпускной квалификационной работы.

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

Код и наименование реализуемой компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций
ПК-3 Способен осуществлять финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками	Знать методику проведения финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками Уметь применять инструментарий в области финансового анализа, бюджетирования и управления

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

	денежными потоками Владеть навыками разработки и принятия финансовых управленческих решений в области финансового состояния, бюджетирования и управления денежными потоками экономического субъекта
ПК-4 Способен анализировать и обосновывать целевые показатели, ресурсы для эффективного функционирования экономического субъекта	Знать показатели, виды ресурсов для эффективного функционирования экономического субъекта, методику их расчета и анализа Уметь применять способы и приемы расчета, анализа и обоснования показателей, ресурсов для эффективного функционирования экономического субъекта Владеть навыками анализа и обоснования показателей, ресурсов для эффективного функционирования экономического субъекта
ПК-5 Способен применять методы финансово-экономического анализа информации, содержащиеся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливать причинно-следственные связи изменений, оценивать потенциальные риски и возможности экономического субъекта	Знать источники финансовой информации, требования, предъявляемые к ней Уметь применять методы финансово-экономического анализа с целью оценка финансовой деятельности экономического субъекта, оценивать его потенциальные риски и возможности Владеть навыками обобщения, установления причинно-следственных связей и зависимостей, интерпретации показателей финансовой деятельности экономического субъекта с целью принятия эффективных финансово-управленческих решений
ПК-7 Способен проводить оценку эффективности вариантов бизнес-решений и осуществлять выбор оптимального решения	Знать принципы и способы достижения бизнес-целей в рамках финансовой политики и стратегии экономического субъекта Уметь разрабатывать финансовые управленческие решения с точки зрения выбранных критериев; оценивать возможность реализации финансового управленческого решения с точки зрения выбранных целевых показателей Владеть навыками оценки возможности практической реализации и эффективности каждого варианта финансово-управленческого решения с целью выбора наиболее оптимального

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


4. ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах (всего) 7 ЗЕТ

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

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения <u>очная</u>)		
	Всего по плану	В т.ч. по семестрам	
		7	8
1	2	3	4
Контактная работа обучающихся с преподавателем в соответствии с УП	90*	36*	54*
Аудиторные занятия:	90*	36*	54*
лекции	36	18	18
семинары и практические занятия	54	18	36
лабораторные работы, практикумы			
Самостоятельная работа	126	36	90
в т.ч. курсовая работа	36	-	36
Форма текущего контроля знаний и контроля самостоятельной работы	ответы на вопросы, проверка выполнения практических задач, кейс-заданий (ситуационного практикума), заслушивание докладов, проверка тестовых заданий	ответы на вопросы, проверка выполнения практических задач, кейс-заданий (ситуационного практикума), заслушивание докладов, проверка тестовых заданий	ответы на вопросы, проверка выполнения практических задач, заслушивание докладов, проверка тестовых заданий
Виды промежуточной аттестации	зачет, 36* (экзамен)	зачет	36* (экзамен)
Всего часов по дисциплине	252	72	180


*В случае необходимости использования в учебном процессе частично/исключительно дистанционных образовательных технологий, указанные часы работы ППС с обучающимися проводятся в дистанционном формате с применением электронного обучения

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


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

Форма обучения *очная*


Название разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий					Форма текущего контроля знаний
		Аудиторные занятия			В т.ч. занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа	
		Лекции	Практические занятия, семинары	Лабораторные работы, практикумы			
1	2	3	4	5	6	7	
<i>Раздел 1 Теоретические и методологические основы финансового менеджмента</i>							
1 Сущность и функции финансового менеджмента	8	2	2			4	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, заслушивание докладов
2 Фундаментальные и организационные аспекты финансового менеджмента	12	2	2			4	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, заслушивание докладов, проверка выполнения практических задач
3 Финансовое планирование, прогнозирование и контроль	10	2	2		1	4	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения кейс-задания (ситуационного практикума) и практических задач
<i>Раздел 2 Управление оборотным капиталом</i>							
4 Экономическое содержание оборотного капитала	10	2	2			4	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
5 Политика управления оборотным капиталом	17	2	2		1	4	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения кейс-задания (ситуационного практикума) и практических задач
6 Управление запасами	15	2	2		1	4	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения кейс-задания (ситуационного практикума) и практических задач
7 Управление дебиторской задолженностью	11	2	2		1	4	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач

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

<i>Раздел 3 Управление денежными потоками</i>							
8 Понятие и классификация денежных потоков	9	2	2			4	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
9 Анализ и управление денежными потоками	11	2	2		1	4	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
<i>Раздел 4 Управление капиталом</i>							
10 Основы управление капиталом организации	9	1	2			4	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
11 Управление формированием капитала	12	2	4		2	5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
12 Определение стоимости капитала	10	2	4			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
13 Управление структурой капитала	13	2	4		1	5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
14 Дивидендная политика предприятия	10	2	4			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
<i>Раздел 5 Управление инвестиционной деятельностью и финансовыми активами</i>							
15 Основы управления инвестициями	9	1	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
16 Основы оценки финансовых активов	10	2	4		1	5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
17 Управление портфелем финансовых активов	10	2	4		1	5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
<i>Раздел 6 Категории риска и леввериджа в финансовом менеджменте</i>							
18 Управление финансовым риском	9	2	4			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, заслушивание докладов
19 Финансовый левверидж	11	1	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий

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

							заданий, выполнения практических задач
20 Операционный леверидж	10	1	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
Курсовая работа	36					36	
Экзамен	36						
Итого	288	36	54	-	10	126	

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

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Раздел 1 Теоретические и методологические основы финансового менеджмента

Тема 1 Сущность и функции финансового менеджмента

Подходы к определению понятия «финансовый менеджмент». Цель и задачи финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента.

Тема 2 Фундаментальные и организационные аспекты финансового менеджмента

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

Тема 3 Финансовое планирование, прогнозирование и контроль

Сущность и назначение финансового планирования. Методология финансового планирования и прогнозирования. Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование. Бюджетирование в системе финансового планирования.

Раздел 2 Управление оборотным капиталом

Тема 4 Экономическое содержание оборотного капитала

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

Тема 5 Политика управления оборотным капиталом

Цель и содержание политики управления оборотным капиталом. Сущность политики управления текущими активами. Текущие финансовые потребности.

Тема 6 Управление запасами

Цель и содержание политики управления запасами. Методы классификации запасов. Методы оценки запасов. Определение оптимальной партии заказа. Методы контроля над уровнем запасов. Методы определения резервных запасов.

Тема 7 Управление дебиторской задолженностью

Дебиторская задолженность и ее виды. Кредитная политика предприятия. Анализ дебиторской задолженности. Разработка стандартов кредитоспособности. Спонтанное финансирование. Рефинансирование дебиторской задолженности. Контроль и исполнение кредитной политики.

Раздел 3 Управление денежными потоками

Тема 8 Понятие и классификация денежных потоков

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

Тема 9 Анализ и управление денежными потоками

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

Раздел 4 Управление капиталом

Тема 10 Основы управление капиталом организации


Экономическое содержание и роль капитала организации. Классификация видов капитала организации. Задачи и этапы управления капиталом организации.

Тема 11 Управление формированием капитала

Цель и принципы формирования капитала. Источники и методы финансирования капитала. Собственные источники финансирования капитала. Заемные источники финансирования капитала.

Тема 12 Определение стоимости капитала

Понятие стоимости капитала. Применение показателя стоимости капитала. Оценка

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

стоимости отдельных элементов капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.

Тема 13 Управление структурой капитала

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

Тема 14 Дивидендная политика предприятия

Понятие, цель и задачи дивидендной политики. Теории дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Формы дивидендных выплат. Формирование дивидендной политики. Особенности начисления и выплаты дивидендов.

Раздел 5 Управление инвестиционной деятельностью и финансовыми активами

Тема 15 Основы управления инвестициями

Сущность и классификация инвестиций. Инвестиционный проект. Денежные потоки инвестиционного проекта. Методы оценки эффективности инвестиций. Формирование бюджета капитальных вложений. Оценка инвестиционных проектов в условиях риска.

Тема 16 Основы оценки финансовых активов

Понятие и виды финансовых активов. Основные подходы к оценке финансовых активов. Оценка стоимости и доходности акций и облигаций.

Тема 17 Управление портфелем финансовых активов

Понятие и виды портфелей финансовых активов. Цель, задачи и этапы управления портфелем финансовых активов. Риск и доходность портфеля финансовых активов.

Раздел 6 Категории риска и леввериджа в финансовом менеджменте

Тема 18 Управление финансовым риском

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

Тема 19 Финансовый левверидж

Понятие эффекта финансового леввериджа. Составляющие эффекта финансового рычага. Использование эффекта финансового рычага.

Тема 20 Операционный левверидж

Сущность и назначение операционного анализа. Виды затрат и маргинальная прибыль. Анализ безубыточности. Эффект операционного рычага.

6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Вопросы по темам раздела

Раздел 1 Теоретические и методологические основы финансового менеджмента

Тема 1 Сущность и функции финансового менеджмента (форма проведения – семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что такое финансовый менеджмент?
2. Сформулируйте основную цель финансового менеджмента.
3. Какие задачи стоят перед управленческим персоналом организации, обеспечивающим достижение основной цели финансового менеджмента?
4. Что влияет на достижение цели и задач финансового менеджмента?
5. Опишите основные области деятельности, включаемые в финансовый менеджмент.
6. Назовите основные принципы финансового менеджмента, дайте их развернутую характеристику.
7. Сформулируйте функции финансового менеджмента, как системы управления и охарактеризуйте их.

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

8. Сформулируйте функции финансового менеджмента, как специальной области управленческой деятельности и охарактеризуйте их.

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Подготовить доклады по следующим темам:

1. Содержательная характеристика финансового менеджмента и его структура.
2. Финансовый менеджмент в системе управления предприятием.
3. Генезис финансовой науки за рубежом.
4. Развитие отечественной науки управления финансами.
5. Финансовый менеджмент в управлении источниками средств.
6. Финансовый менеджмент в управлении инвестиционной политикой и активами.
7. Финансовый менеджмент в управлении дивидендной политикой предприятия.

3. Подготовиться к тестированию.


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

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Охарактеризуйте категорию «концепция финансового менеджмента».
2. Какие характеристики имеет идеальный рынок капитала?
3. В чем заключается сущность концепции денежного потока?
4. В чем сущность временной стоимости денег? Назовите причины неравноценности настоящих и будущих денежных единиц.
5. Что такое дисконтирование и компаундинг?
6. Охарактеризуйте концепцию структуры капитала Модильяни и Миллера.
7. В чем состоит сущность концепции инвестиционного портфеля?
8. Дайте характеристику концепции стоимости капитала.
9. Можно ли с позиции финансового менеджмента ранжировать концепции финансового менеджмента по степени сложности?
10. Назовите особенности организации финансовых отношений на предприятиях различных организационно-правовых форм.
11. Каковы сферы деятельности финансовой службы предприятий?
12. Назовите функции финансовой службы в соответствии с уровнями финансового менеджмента.
13. Сформулируйте содержание понятия «система информационного обеспечения финансового менеджмента».
14. В чем проявляется роль информации в принятии управленческих решений?
15. На какие категории условно можно разделить пользователей информации, входящей в информационную систему финансового менеджмента?
16. Дайте характеристику основных пользователей информации, входящей в информационную систему финансового менеджмента.
17. Какие требования предъявляют к информации, входящей в информационную систему финансового менеджмента?
18. Дайте характеристику финансовой отчетности организации. Какова ее роль и значение?
19. По каким показателям анализируют финансовое состояние предприятий?

Практические задачи:

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

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

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

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

Таблица – Исходные данные

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

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

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

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

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Подготовить доклады по следующим темам:


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

3. Выполнить практические задачи:

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

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

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

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

4. Подготовиться к тестированию.

Раздел 2 Особенности управления средствами, ресурсами и капиталом организации

Тема 3 Управление активами организации (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. В чем заключается сущность финансового планирования и прогнозирования на предприятии?
2. Перечислите наиболее значимые задачи, решаемые с помощью финансового планирования и прогнозирования.
3. Сформулируйте принципы финансового планирования.
4. Дайте обобщенную характеристику процесса финансового планирования. Какие виды финансовых планов разрабатываются на современном предприятии?
5. Назовите и раскройте содержание методов финансового планирования.
6. Охарактеризуйте три уровня принятия стратегических решений современной экономической организации.
7. В чем отличие стратегического и тактического финансового планирования?
8. Охарактеризуйте типы финансовых стратегий.
9. Какие факторы внешней и внутренней среды организации влияют на выбор ее финансовой стратегии?
10. Определите понятия «бюджет», «бюджетирование» и их роль в процессе финансового планирования.
11. Охарактеризуйте основные этапы постановки системы бюджетного управления на предприятии.
12. Что представляют собой центры финансовой ответственности (ЦФО)? Какие типы ЦФО выделяют при формировании финансовой структуры организации в целях постановки системы бюджетного управления?
13. Что такое «контроллинг»? Какова его роль в обеспечении контроля исполнения бюджетов организации?

Кейс-задание (ситуационный практикум)


Кейс 1. Планирование использования заемных средств предприятия при условии производства нового продукта

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

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

Задания для самостоятельной работы:

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

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

2. Выполнить практические задачи:

Задача 1. Провести расчет стоимости реализованной продукции в бюджете продаж предприятия (таблица).

Таблица – Бюджет продаж предприятия

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

Задача 2. Определить плановый объем производства продукции, при условии, что годовой объем реализации планируется на уровне 3200 ед., планируемый запас готовой продукции на конец года составляет 140 ед., на начало года – 120 ед.

3. Подготовиться к тестированию

Раздел 2 Управление оборотным капиталом

Тема 4 Экономическое содержание оборотного капитала (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

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


Практические задачи:

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

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

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

Задача 4. Дать оценку состава, структуры, динамики источников формирования

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

оборотных средств предприятия на основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента).

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Выполнить практические задачи:

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

Задание 6. Используя данные финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) провести расчет продолжительности операционного и финансового циклов.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 5 Политика управления оборотным капиталом (форма проведения – практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Какие задачи призвана решить политика управления оборотным капиталом?
2. Перечислите факторы, влияющие на размер оборотных средств предприятия.
3. Назовите основные модели, используемые при управлении оборотным капиталом.
4. Раскройте содержание агрессивной политики управления оборотным капиталом.
5. Что такое «текущие финансовые потребности»?
6. Какие факторы влияют на величину текущих финансовых потребностей?
7. При превращении текущих финансовых потребностей в отрицательную величину у предприятия возникают денежные излишки, и возникает проблема их эффективного использования. Как определить размер средств, которые могут быть помещены на депозит или в рыночные ценные бумаги без повышения риска разрыва ликвидности?

Практические задачи:

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

Таблица – Исходные данные

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

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

Задача 3. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) определить значение чистого оборотного капитала и его изменение в динамике.


Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс 1. Оценка состояния и эффективности управления оборотным капиталом предприятия

Управляющий ПАО «Газпром нефть» поднял вопрос об эффективном управлении оборотного капитала. Финансовая отчетность ПАО «ХХХ» приведена в Приложении 1. Для разработки мер по его повышению эффективности управления оборотным капиталом, необходимо оценить фактическое состояние данного процесса.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу,

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

подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 4. Предприятие в отчетном квартале реализовало продукции на 100 тыс. руб. при среднем остатке оборотных средств – 25 тыс. руб. Определить ускорение оборачиваемости оборотных средств в днях и сумму их высвобождения из оборота за счет изменения коэффициента оборачиваемости в плановом квартале, если объем реализованной продукции планируется увеличить на 20%, а средний остаток оборотных средств не изменится.

Задача 5. Средние остатки оборотных средств в базисном периоде составляли 15885 тыс. руб., а объем реализованной продукции – 68956 тыс. руб. В отчетном периоде длительность оборота планируется сократить на 2 дня. Найти сумму оборотных средств, которая необходима предприятию при условии, что объем реализованной продукции останется прежним.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 6 Управление запасами (форма проведения – практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме; семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Сформулируйте цель и охарактеризуйте содержание политики управления производственными запасами.
2. Каковы основные этапы управления материально-производственными запасами?
3. Сформулируйте основные принципы классификации запасов.
4. Опишите методы оценки материально-производственных запасов.
5. По какой формуле определяется размер оптимальной партии заказа?
6. Какие методы контроля над уровнем запасов Вам известны?
7. В чем суть метода определения точки возобновления заказа?
8. Охарактеризуйте метод «канбан».
9. Раскройте сущность методов определения резервных запасов.
10. Что понимается под уровнем обслуживания запасов?


Практические задачи:

Задача 1. Провести расчет периода обращения средств по стадиям кругооборота, если закупки сырья и материалов для выпуска изделия А проводится с отсрочкой платежа в пределах 10 дней от момента поставки. Они поступили на склад 21 июня, а дата оплаты счета поставщику – 01 июля, передача в цех – 08 июля, продолжительность технологического цикла – 12 дней. Реализация изделий происходит 26 июля с условием оплаты счета покупателем (дебитором) по истечении 8 дней.

Задача 2. Провести расчет фактического значения запасов от норматива и норм, используя данные таблицы.

Таблица – Состояние запасов на конец отчетного периода

Элементы активов	Сумма фактических активов на конец года, тыс. руб.	Норма в днях	Однодневная сумма оборота за IV квартал, тыс. руб.	Норматив в сумме, тыс. руб.	Отклонения фактических	
					норматив а в сумме, тыс. руб.	нормы, дни
Сырье и материалы	15 800	32,9	460			
Незавершенное производство	7300	9,2	762			

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

Готовая продукция	9000	12,3	773			
Расходы будущих периодов	700	-	-			
Итого						

Задача 3. Предприятие продает 86000 штук изделий в год, заказывая продукцию раз в два месяца равными партиями. Стоимость хранения единицы товара определена в 2 ден. ед. Стоимость оформления заказа – 1344 ден. ед., время изготовления партии заказа – две недели. Необходимо рассчитать сумму возможной экономии, если предприятие начнет использовать модель экономически обоснованного размера заказа, рассчитать точку возобновления заказа, если страховой запас должен составлять 3000 штук изделий.

Задача 4. Себестоимость выполнения партии заказа составляет 20 руб., годовая потребность в сырье на предприятии – 2 000 единиц. Затраты на хранение составляют 10 % от цены закупки. Рассчитать оптимальный размер заказа и требуемое количество заказов в год.

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс 1. Нормы и нормативы запасов

Провести расчет норм и норматива запасов по статье «Сырье и материалы», если по поставщику А частота поставок составляет 25 дней, доля его поставок в общем объеме равна 10%. По поставщику Б частота поставок равна 30 дней, доля поставок 15%. По поставщику В частота поставок равна 40 дней, доля поставок 35%. По поставщику Г соответственно 50 дней и 40%. Норма страхового запаса равна 40% от текущего запаса. Средняя сумма остатков материалов в пути по опыту прошлых лет составляет 1200 тыс. руб., а среднесуточный их расход – 450 тыс. руб. Технологический запас составляет 1 день. Однодневной расход материальных ценностей за IV квартал равен 517 тыс. руб.

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Выполнить практические задачи:

Задача 5. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить объем, состав, динамику и структуру запасов.

Задача 6. Рассчитайте оптимальную партию поставки запасов, если объем потребления материала предприятием за год составил 7566 тонн. Затраты на транспортировку составили 5000 руб. на 1 тонну, затраты на хранение – 130 руб. на 1 тонну.

Задача 7. Годовой объем потребления материала – 10000 ед.; затраты на складское обеспечение – 15 % стоимости запасов; закупочная цена единицы – 30 руб.; затраты по каждому заказу – 150 руб. Какова величина оптимального заказа?


Задача 8. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить использование запасов по показателям оборачиваемости.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 7 Управление дебиторской задолженностью (форма проведения – практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что такое дебиторская задолженность предприятия и в чем причины ее появления?
2. От каких факторов зависит величина дебиторской задолженности?
3. Какие две основные разновидности дебиторской задолженности Вы знаете?
4. Дайте характеристику процесса управления дебиторской задолженностью.
5. Раскройте сущность кредитной политики предприятия.
6. Какие системы расчетов с покупателями могут быть использованы

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

предприятиями?

7. Какие показатели необходимо рассчитать при анализе дебиторской задолженности?

8. Какие документы может использовать предприятие для контроля платежной дисциплины дебиторов?

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

10. Как определить возможную сумму финансовых ресурсов, инвестируемых в дебиторскую задолженность?

11. Как оценить целесообразность изменения кредитной политики?

12. Перечислите основные параметры, используемые для оценки кредитоспособности покупателей.

13. Что такое кредитный рейтинг и какова схема его расчета?

14. В чем основная причина предоставления покупателям отсрочки платежа?

15. Каким образом продавцы стимулируют покупателей к более ранней оплате товаров?

16. Как определить величину приемлемой скидки и целесообразность ее предоставления покупателю?

17. Охарактеризуйте основные формы рефинансирования дебиторской задолженности.

18. Чем объясняется относительно ограниченное применение факторинга в настоящее время?

19. Охарактеризуйте систему контроля исполнения кредитной политики предприятия.

20. Какие правила необходимо соблюдать для повышения эффективности управления дебиторской задолженностью?

Практические задачи:

Задача 1. Клиент планирует приобрести товар на сумму 2000000 руб., себестоимость данного объема товара составляет 1840000 руб., срок кредита – 20 дней, ставка альтернативного дохода для предприятия составляет 12 % (например, предприятие может предоставить заем другой организации под эту ставку). Определить кредитный рейтинг клиента и сделать вывод о целесообразности продажи товара в кредит.

Задача 2. Предприятие хочет определить величину скидки, если срок кредита установить в 45 дней, срок действия скидки – 14 дней, при ставке альтернативного дохода 12 %. Определить приемлемый размер скидки при заданных условиях кредитования.

Задача 3. Определить сумму финансовых средств, которые необходимо инвестировать в дебиторскую задолженность, при следующих условиях: объем реализации на условиях кредита – 1000000 руб., удельный вес себестоимости в цене – 0,75, средний период предоставления кредита и просрочки 30 и 4 соответственно.

Задача 4. В условиях дефицита денежных средств предприятие может взять краткосрочный кредит или предоставить покупателям существенные скидки при оплате товара по факту отгрузки. Кредит может быть получен под ставку 12 % годовых. Предприятие осуществляет продажи на условиях [net 20]. Клиенты готовы немедленно оплачивать товар, если размер скидки составит не менее 2,5 %. Выгодно ли это предприятию?

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс 1. Изменение условий кредитной политики

Предприятие реализует продукцию в соответствии с разработанной кредитной политикой. Выручка от реализации составила 960477 тыс. руб. переменные затраты – 92 % объема реализации; цена капитала, инвестируемого в дебиторскую задолженность – 12 %;

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

безнадежные долги – 1 % при оплате до 5 дней; срок кредита – 20 дней. Рассматривается возможность изменения кредитной политики посредством увеличения скидки до 3 % и удлинения срока кредита до 30 дней. Предполагается, что изменение кредитной политики обеспечит увеличение объема реализации до 1100000 тыс. руб., безнадежные долги останутся на том же уровне, период инкассации составит 35 дней.

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Выполнить практические задачи:

Задача 5. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить объем, состав, динамику и структуру дебиторской задолженности.

Задача 6. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить оборачиваемость дебиторской задолженности.

Задача 7. Планируемый объем продажи продукции в кредит в предстоящем году (360 дней) – 72000 тыс. руб. Исходя из условий и применяемых форм расчетов с дебиторами, средний срок погашения дебиторской задолженности составляет 18 дней. Определить величину допустимой дебиторской задолженности.

Задача 8. Себестоимость единицы готовой продукции составляет 800 руб., цена продажи – 1200 руб. Годовой объем продаж – 80 тыс. ед. Погашение счетов дебиторами производится в среднем через 60 дней после продажи. Определить потребность в отвлечении средств в дебиторскую задолженность.

Задача 9. Плановый объем продаж в кредит составляет 3200 тыс. руб.; коэффициент соотношения себестоимости и цены продукции – 0,75; средний период предоставления кредита – 40 дней; средний период просрочки платежей по предоставленному кредиту – 20 дней. Рассчитать возможную величину дебиторской задолженности.

Задача 10. Предприятие продает продукцию на условиях [2/10, net 30]. Процентная ставка по кредитам – 25 % годовых. Определить целесообразность использования скидки предприятием-дебитором в течение льготного периода.

Задача 11. Факторинговая компания покупает у компании её дебиторскую задолженность на сумму 240 550 руб. в месяц со сроком погашения через 3 месяца. В счёт этой задолженности факторская компания выдаёт организации кредит в размере 70% дебиторской задолженности под 12% в год и 1,7% комиссионных от приобретаемой дебиторской задолженности. Определить расходы, связанные с договором факторинга.


3. Подготовиться к тестированию

Раздел 3 Управление денежными потоками

Тема 8 Понятие и классификация денежных потоков (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Приведите определение понятию «денежный поток».
2. Большинство исследователей называют денежные потоки «кровеносной системой» предприятия. Обоснуйте этот тезис.
3. Сформулируйте основные направления движения денежных потоков.
4. Приведите основные классификационные признаки денежных потоков.
5. Назовите классификацию денежных потоков по видам финансово-хозяйственной деятельности и раскройте их содержание.
6. Укажите факторы, определяющие эффективность управления денежными потоками.
7. Охарактеризуйте кругооборот денежных средств и текущих активов на

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

предприятию.

8. В чем различие между чистым денежным потоком и прибылью организации?

Практические задачи:

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

Задача 2. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), определить оборачиваемость денежного потока.

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Подготовиться к тестированию

Тема 9 Анализ и управление денежными потоками (форма проведения – практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме, семинарское занятие).


Контрольные вопросы для собеседования:

1. На каких принципах основано управление денежными потоками?
2. Какова основная цель и задачи управления денежными потоками?
3. Перечислите этапы управления денежными потоками.
4. Какая информация необходима для управления денежными потоками?
5. Каковы аналитические возможности отчета о движении денежных средств?
6. Что понимают под денежными эквивалентами?
7. Дайте характеристику прямого и косвенного методов составления отчета о движении денежных средств, покажите их достоинства и недостатки.
8. Назовите основную цель анализа денежных потоков.
9. Раскройте состав информационной базы для анализа денежных потоков.
10. Какие основные показатели используются в процессе анализа денежных потоков?
11. Сформулируйте содержание понятия «ликвидный денежный поток». Приведите методику расчета ликвидного денежного потока.
12. Как используются результаты анализа отчета о движении денежных средств для планирования денежных потоков?
13. Какие задачи решаются в процессе составления и исполнения платежного календаря?
14. Каковы для организации последствия дефицита денежных средств? Избытка денежных средств?
15. Какие мероприятия позволяют сбалансировать дефицитный (избыточный) денежный поток?
16. В чем суть синхронизации денежных потоков предприятия? С помощью каких мероприятий она осуществляется?
17. Какая основная проблема стоит перед финансовыми менеджерами при решении задачи оптимизации остатка денег на расчетном счете?
18. Охарактеризуйте известные модели расчета оптимального остатка денежных средств на расчетном счете предприятия.

Практические задачи:

Задача 1. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить эффективность использования денежных потоков по соответствующим коэффициентам.

Задача 2. Используя следующие данные, рассчитайте величину денежного потока предприятия, и определить данные баланса на конец периода. Данные на начало периода: основные средства – 3000 тыс. руб.; запасы – 250 тыс. руб.; дебиторская задолженность –

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

1000 тыс. руб.; денежные средства – 500 тыс. руб.; долгосрочная задолженность – 2500 тыс. руб.; краткосрочная задолженность – 450 тыс. руб.; собственный капитал – 1800 тыс. руб. В течение года произошли следующие изменения: чистая прибыль 100 тыс. руб.; начисленный износ – 200 тыс. руб.; прирост запасов – 150 тыс. руб.; уменьшение дебиторской задолженности – 100 тыс. руб.; прирост краткосрочной задолженности – 250 тыс. руб.; уменьшение долгосрочной задолженности – 300 тыс. руб.

Задача 3. Определить оптимальный остаток денежных средств по модели Баумоля-Тобина, если планируемый объем денежного оборота составил 24000 тыс. руб., расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств – 80 руб., уровень потерь альтернативных доходов при хранении денежных средств – 10 %.

Задача 4. Рассчитать оптимальный остаток денежных средств по модели Миллера-Орра, если среднеквадратичное (стандартное) отклонение ежемесячного объема денежного оборота составляет 200 тыс. руб., расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств – 10 руб., уровень потерь альтернативных доходов при хранении денежных средств – 1 % в месяц. Минимальный остаток денежных средств – 100 тыс. руб.

Задача 5. На основании данных, приведенных в таблице, разработать платежный календарь, при условии, что 10 апреля предприятию предстоит в соответствии с заключенными договорами погасить кредит банка в сумме 3500 тыс. руб. и оплатить счет поставщика на 300 тыс. руб. Ожидаемая среднедневная выручка от реализации продукции 375 тыс. руб.

Таблица – Исходные данные для разработки платежного календаря

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

Задача 6. Рассчитать оптимальный, средний размер остатка и число операций по пополнению денежных средств на основе следующих данных. Планируемый объем расхода денежных средств 12 млн. руб., среднегодовая процентная ставка по краткосрочным финансовым вложениям 14%, расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств – 850 руб.

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс 1 Анализ движения денежных средств

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

Задания для самостоятельной работы:


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

2. Выполнить практические задачи:

Задача 7. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), провести горизонтальный и вертикальный анализ формы №4 «Отчет о движении денежных средств».

Задача 8. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), определить чистый денежный поток и ликвидность денежного потока.

Задача 9. Имеются следующие данные для оценки денежного потока предприятия в

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

предстоящем квартале. Выручка от продаж – 30 млн. руб.; расходы составят 26 млн. руб., в том числе амортизация – 3,2 млн. руб., налог на прибыль – 20%. Определите чистый денежный поток.

3. Подготовиться к тестированию

Раздел 4 Управление капиталом

Тема 10 Основы управление капиталом организации (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

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

Практические задачи:

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

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

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

Задания для самостоятельной работы:


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

2. Подготовиться к тестированию

Тема 11 Управление формированием капитала (форма проведения – практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что представляет собой финансовое управление формированием капитала предприятия?
2. Сформулируйте основную цель формирования капитала организации.
3. Назовите и расшифруйте принципы управления формированием капитала.
4. Охарактеризуйте виды источников финансирования капитала организации. Какие факторы влияют на их выбор?
5. Перечислите основные методы финансирования предприятий.
6. Дайте характеристику внутренним источникам финансирования собственных средств, назовите их достоинства и недостатки.
7. Каким образом предприятия могут формировать собственный капитал за счет внешних источников?
8. Охарактеризуйте основные этапы проведения открытой подписки на акции.
9. Каковы преимущества и недостатки финансирования хозяйственной деятельности за счет дополнительной эмиссии акций?
10. Назовите основные принципы предоставления заемного финансирования, раскройте их содержание.

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

11. Какие формы и методы краткосрочного заемного финансирования вам известны?

12. Дайте сравнительную характеристику различным формам краткосрочного банковского кредита.

13. Какие формы и методы долгосрочного заемного финансирования Вам известны?

14. В чем заключаются преимущества и недостатки кредита по сравнению с эмиссией облигаций?

15. Каковы основные особенности управления облигационным займом, какими необходимыми параметрами он характеризуется?

16. Дайте характеристику преимуществ и недостатков облигационного займа.

17. Раскройте сущность лизинга и охарактеризуйте основные виды лизинговых операций.

18. Опишите традиционную схему лизинговой сделки.

19. Каковы основные преимущества и недостатки лизинга для лизингодателя, лизингополучателя и предприятия-изготовителя?

Практические задачи:

Задача 1. Покупатель представил коммерческий кредит под гарантию оплаты продукции на сумму 10000 руб. через 30 дней. Ставка по кредиту определена в размере 30% годовых. Какова будет сумма оплаты по кредиту?

Задача 2. Какую цену заплатит инвестор за бескупонную облигацию с номиналом в 100,00 руб. и погашением через 90 дней, если требуемая норма доходности 12%?


Задача 3. Предположим, что предприниматель берет кредит. Банк А предлагает годовую номинальную ставку за кредит 26% при ежемесячном начислении платы за кредит, а банк В - годовую номинальную ставку за кредит 27% при полугодовом начислении платы за кредит. Какой банк предпочтет предприниматель, если сравнение банков будет выполнено по эффективной годовой ставке?

Задача 4. Стоимость оборудования приобретаемого по лизингу 1000 тыс. руб., договор заключен на 5 лет под 12% годовых с платежами в конце периодов. Предусмотрено погашение остаточной стоимости в размере 200 тыс. руб. по окончании срока действия лизингового соглашения. Составить график погашения задолженности.

Задача 5. Решить проблему выбора двух альтернативных источников приобретения основных средств: лизинга или банковского кредита. Исходные данные приведены в таблице.

Таблица – Исходные данные

Показатели	2011 г. (авансовый платеж)	2011- 2012 гг.	2012- 2013 гг.	2013- 2014 гг.	2014- 2015 гг.	2015- 2016 гг.	2016- 2017 гг.	2017- 2018 гг.	Ито го
Расчет дисконтированной стоимости лизинговых платежей									
Лизинговый платеж, тыс. руб.	1376	673	673	673	673	673	673	672	6086
Налоговая льгота по лизингу, тыс. руб.	-83	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-363
Посленалоговая стоимость по лизингу, тыс. руб.									
Коэффициент дисконтирования	1	0,8771	0,7694	0,6749	0,5920	0,5193	0,4555	0,3996	-
Дисконтирована стоимость по лизингу, тыс. руб.									
Расчет дисконтированной стоимости кредита									

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

Возврат кредита, тыс. руб.	-	843	843	843	843	843	843	843	5901
Остаток кредита, тыс. руб.	-	5058	4215	3372	2529	1686	843	-	-
Проценты за кредит, тыс. руб.	-	885	759	632	506	379	253	126	3540
Общая сумма платежа за кредит, тыс. руб.	-								
Налоговая льгота по процентам за кредит, тыс. руб.	-	-106	-91	-76	-61	-45	-30	-15	-424
Посленалоговая стоимость кредита, тыс. руб.	-								
Амортизация (7 лет), тыс. руб.	-	843	843	843	843	843	843	843	5901
Налоговая льгота на амортизацию, тыс. руб.	-	-51	-51	-51	-51	-51	-51	-51	-357
Посленалоговая стоимость по кредиту, тыс. руб.	-								
Коэффициент дисконтирования	-	0,8771	0,7694	0,6749	0,5920	0,5193	0,4555	0,3996	-
Дисконтированная стоимость по кредиту, тыс. руб.	-								

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс1 Денежные потоки собственных средств

Компания «ХХХ» за рассматриваемый период имела следующие данные по годам:

а) операционная прибыль, тыс.руб.

- 1-й год – 50000 тыс. руб.;
- 2-й год – 60000 тыс. руб.;
- 3-й год – 40000 тыс. руб.;
- 4-й год – 50000 тыс. руб.;
- 5-й год – 75000 тыс. руб.;
- 6-й год – 37500 тыс. руб.


б) изменение операционной прибыли по отношению к прошлому году составило:

- 2-й год – +20%;
- 3-й год – -33,3%;
- 4-й год – +25%;
- 5-й год – +50%;
- 6-й год – -50%.

Компания «УУУ» идентичная компании «ХХХ», но использует заемные средства (частично финансируется собственными средствами, частично заемными). По заемному капиталу предполагаются ежегодные процентные выплаты в размере 15000 тыс. руб. (данная величина постоянна). Денежные потоки ООО «УУУ» имеет следующие данные:

а) операционная прибыль, тыс.руб.

- 1-й год – 50000 тыс. руб.;
- 2-й год – 60000 тыс. руб.;
- 3-й год – 40000 тыс. руб.;
- 4-й год – 50000 тыс. руб.;
- 5-й год – 75000 тыс. руб.;

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

6-й год – 37500 тыс. руб.

б) выплаты процентов, тыс. руб.:

1-й год – 15000 тыс. руб.;

2-й год – 15000 тыс. руб.;

3-й год – 15000 тыс. руб.;

4-й год – 15000 тыс. руб.;

5-й год – 15000 тыс. руб.;

6-й год – 15000 тыс. руб.

в) денежный поток, получаемый владельцами собственного капитала:

1-й год – 35000 тыс. руб.;

2-й год – 45000 тыс. руб.;

3-й год – 25000 тыс. руб.;

4-й год – 35000 тыс. руб.;

5-й год – 60000 тыс. руб.;

6-й год – 22500 тыс. руб.

г) изменение по отношению к предыдущему году:

2-й год – +28,6%;

3-й год – -44,5%;

4-й год – +40,0%;

5-й год – +71,4%;

6-й год – -62,5%.

Требуется обоснование больших процентных изменений денежного потока, получаемого владельцами собственного капитала компании «УУУ».

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Выполнить практические задачи:

Задача 6. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить объем, структуру и динамику источников формирования капитала.

Задача 7. Какую цену заплатит инвестор за бескупонную облигацию с номиналом в 1000 руб. и погашением через 90 дней, если требуемая норма доходности 12%?

Задача 8. Определите сумму собственного капитала фирмы, если известно, что сумма внеоборотных средств фирмы составляет – 1800553 тыс. руб., сумма долгосрочных обязательств – 108826 тыс. руб., краткосрочных обязательств – 1040136 тыс. руб., а сумма оборотных активов – 1015034 тыс. руб.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 12 Определение стоимости капитала (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что понимается под стоимостью капитала?


2. Для каких целей необходимо знать стоимость капитала?

3. Какие модели оценки стоимости источников собственного капитала Вы знаете?

4. Как можно рассчитать стоимость капитала, привлеченного за счет выпуска привилегированных акций?

5. Как можно рассчитать стоимость капитала, привлеченного за счет выпуска обыкновенных акций?

6. Из каких элементов состоит модель ценообразования капитальных активов?

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

7. Объясните, имеет ли инвестируемая предприятием нераспределенная прибыль рыночную стоимость?

8. Как рассчитывается стоимость капитала, привлеченного за счет заемных источников?

9. Почему стоимость заемного капитала ниже, чем собственного?

10. Почему реальная стоимость заемного капитала меньше номинальной стоимости?

11. Что такое средневзвешенная стоимость капитала и как она определяется? С какой целью рассчитывается WACC?

12. Что понимается под предельной (маржинальной) стоимостью капитала? Как определить точку разрыва WACC?

Практические задачи:

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

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

Задача 3. Безрисковая ставка равна 6 %. Средняя рыночная доходность на фондовом рынке составляет 17 %. Коэффициент β для акций предприятия равен 1,3. Определить стоимость капитала, полученного от эмиссии обыкновенных акций.

Задача 4. Предположим, что сумма нераспределенной прибыли предприятия составляет 100000 тыс. руб. Используя данные задачи 2, рассчитать стоимость нераспределенной прибыли.

Задача 5. Организация выпустила облигации номиналом в 1000 руб. со сроком погашения 10 лет и ставкой купона 10 % годовых, выплачиваемых один раз в год. Облигации размещены по курсу 90 % от номинала, затраты на выпуск каждой составили 50 руб. Ставка налога на прибыль – 20 %. Определить стоимость облигационного займа.

Задача 6. Определим среднюю взвешенную стоимость капитала по данным таблицы.

Таблица – Исходные данные

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

Задача 7. Согласно условиям нераспределенная прибыль компании остается неизменной и составляет 100000 тыс. руб. Доля собственного капитала в финансировании равна 69,9 % (доля обыкновенных акций + доля прибыли). Каков будет размер точки разрыва?

Задача 8. Предположим, предприятию требуется дополнительно привлечь еще 150000 тыс. руб. Для сохранения целевой структуры капитала каждый рубль из вновь привлекаемого капитала должен состоять из 10,75% привилегированных акций; 48,39% обыкновенных акций; 21,51% нераспределенной прибыли и 19,35% облигаций. Требуемая сумма собственного капитала может быть получена за счет нераспределенной прибыли и выпуска новых акций. В последнем случае произойдет изменение стоимости собственного

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

капитала, поскольку потребуются дополнительные расходы на новую эмиссию. Определить что, целесообразнее для предприятия: увеличение собственного капитала за счет нераспределенной прибыли или за счет выпуска новых акций?

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Выполнить практические задачи:

Задача 9. Организация планирует выпустить привилегированные акции с доходностью 10 %. Номинал акции составляет 1000 руб. Затраты на выпуск и размещение акций составят 30 руб. Акции размещены по номиналу. Рассчитайте стоимость источника «привилегированные акции».

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

Задача 11. Ставка доходности по государственным ценным бумагам на финансовом рынке составляет 6 %; β -коэффициент обыкновенных акций организации – 1,2. Требуемая инвесторами доходность – 12,5 %. Определить стоимость капитала, полученного от эмиссии обыкновенных акций.

Задача 12. Рассчитать цену заемного капитала, если процентная ставка за пользование ссудами банка составляет 16 %, ставка налога на прибыль 20 %.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 13 Управление структурой капитала (форма проведения – практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:


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

Практические задачи:

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

Таблица – Исходные данные

Показатели	Варианты финансирования							
	20	30	40	50	60	70	80	100
Доля собственного капитала, %	20	30	40	50	60	70	80	100
Доля заемного капитала, %	80	70	60	50	40	30	20	-

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

Стоимость собственного капитала, %	1,75	2,16	3,00	4,00	5,10	6,30	7,60	10,00
Стоимость заемного капитала, %	10,83	9,31	7,34	5,59	4,41	3,19	2,13	-

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

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

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс 1 Структура источников средств

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

Таблица – Исходные данные

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

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Выполнить практические задачи:

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

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


Задача 5. Предприятие может инвестировать на расширение производства 5 млн. руб. собственных средств и 2 млн. руб., взятых в кредит. Ставка процента займа составляет 22%. Экономическая рентабельность предприятия - 30%. Определить эффект финансового рычага.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 14 Дивидендная политика предприятия (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Дайте определение дивидендной политики организации, сформулируйте ее цель и задачи, раскройте ее содержание.

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

2. Раскройте сущность и дайте характеристику основным теориям дивидендной политики.
3. Какое влияние они оказывают на рыночную стоимость организации?
4. Перечислите типы дивидендной политики, дайте характеристику их преимуществ и недостатков.
5. В каких формах могут осуществляться выплаты дивидендов?
6. В какой последовательности разрабатывается и реализуется дивидендная политика организации?
7. Раскройте суть ограничений, определяющих дивидендную политику организации.
8. Что такое дивиденд? Каковы особенности начисления и выплаты дивидендов?

Практические задачи:

Задача 1. Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией «ХХХ» по обыкновенным акциям, вырастут на 2%. В прошлом году на каждую акцию дивиденд выплачивался в сумме 80 руб. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акции составляет 2200 руб.

Задача 2. Какую сумму выплатит компания собственникам по методике остаточного дивиденда, если структура капитала организации имеет следующий вид: собственный капитал – 63%; заемный капитал – 37%; ожидаемая чистая прибыль 1800 тыс. руб., планируемая величина инвестиций составит 900 тыс. руб.

Задача 3. Капитал общества состоит из 900 обыкновенных и 100 привилегированных акций по 100 тыс. руб., а также общество использует заемный капитал путем выпуска 150 облигаций по 100 тыс. руб. Купонный доход по облигациям составляет 14%. Дивиденд по привилегированным акциям – 15 %. Прибыль к распределению – 20 000 тыс. руб. Требуется определить дивиденд по обыкновенным акциям.

Задача 4. Компания «ХХХ» получила прибыль в размере 1 млн. руб. Компания может продолжать работу в том же режиме, получая в дальнейшем такой же доход, либо реинвестировать часть прибыли на следующих условиях:

Доля реинвестируемой прибыли, %	Достижимый темп прироста прибыли, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %
0	0	10
10	6	14
20	9	14
30	11	18

Какая альтернатива более предпочтительна?

Задания для самостоятельной работы:


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

2. Выполнить практические задачи:

Задача 5. Нераспределенная прибыль прошлых лет на конец базисного периода составила 5 650 тыс. руб., а на конец отчетного периода – 6 200 тыс. руб. Чистая прибыль отчетного периода составила 1 350 тыс. руб. 6% ее было перечислено в резервный капитал. Какая сумма (тыс. руб.) была выплачена в виде дивидендов?

Задача 6. За год собственный капитал компании вырос с 40 до 60 млн. руб. При этом чистая прибыль компании составила 10 млн. руб. Акционеры требуют роста компании в следующем году не менее чем на 18%. Какой максимальный размер фонда дивидендных выплат при этом условии?

Задача 7. Акционерный капитал компании – 800 тыс. обыкновенных акций, цена каждой составляет 25 руб. Чистая прибыль компании составила за отчетный период – 4720 тыс.руб. К выплате в виде дивидендов объявлено 190 тыс.руб. Определите чистую прибыль на акцию, дивиденд на акцию, ценность акции, дивидендную доходность акции,

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

дивидендное покрытие.

3. Подготовиться к тестированию

Раздел 5 Управление инвестиционной деятельностью и финансовыми активами

Тема 15 Основы управления инвестициями (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что такое инвестиции? Какие виды инвестиций Вы знаете?
2. Каковы принципы портфельного инвестирования?
3. Что такое реальные инвестиции и капиталовложения?
4. Что понимается под инвестиционным проектом? По каким признакам классифицируются инвестиционные проекты?
5. Охарактеризуйте денежные потоки инвестиционного проекта.
6. Охарактеризуйте основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Какой ключевой принцип лежит в их основе?
7. Назовите альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций. Чем обусловлена необходимость их применения?
8. Назовите ключевые критерии принятия инвестиционных решений.
9. Перечислите и дайте характеристику принципам формирования бюджета капитальных вложений.
10. Назовите этапы составления бюджета капиталовложений и охарактеризуйте их.
11. Охарактеризуйте этапы финансирования инвестиционного проекта.
12. Какие основные виды рисков сопутствуют реализации инвестиционных проектов?
13. Назовите методы оценки рисков, применяемые в процессе анализа инвестиционных проектов.

Практические задачи:


Задача 1. Определить срок окупаемости инвестиций для проектов А и В при следующих исходных данных:

Таблица – Исходные данные

Период времени	Проект А		Проект Б	
	инвестиционные вложения, тыс. руб.	чистый денежный поток по проекту, тыс. руб.	инвестиционные вложения, тыс. руб.	чистый денежный поток по проекту, тыс. руб.
0	1000		1000	
1		450		150
2		300		200
3		250		350
4		150		350

Задача 2. Инвестиции в проект составляют 20000 тыс. руб. Срок реализации проекта 5 лет. Отдача по годам составит соответственно 5000 тыс. руб., 6000 тыс. руб., 7000 тыс. руб., 8000 тыс. руб., 9000 тыс. руб. Норма дисконта 10%. Целесообразен ли проект к реализации?

Задача 3. Определить коэффициент эквивалентной вероятности получения денежного потока в размере 10000 тыс. руб., получаемых в конце года при ожидаемой

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

инвесторами ставке доходности проекта 12% и сроке реализации в три год. Бездисковая ставка, определяемая доходностью государственных ценных бумаг, составляет 10%.

Задача 4. Предприятие рассматривает проект, требующий первоначальных вложений в объеме 10 млн. руб. Предполагается, что срок функционирования проекта составит 5 лет. Требуемая инвесторами ставка доходности равна 10%, ставка налога на прибыль – 20%. Предприятие использует линейный способ амортизации основных средств. Прогноз основных параметров проекта представлен в таблице. Требуется определить экономическую эффективность проекта с использованием методов EVA и NPV.

Таблица – Прогнозные параметры по проекту

Показатели	Период				
	1	2	3	4	5
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	2500	3500	4500	5500	6500
Инвестируемый капитал, тыс. руб.	10000	8500	7500	5000	2500
Амортизация основных средств, тыс. руб.	1500	1500	1500	1500	1500

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Выполнить практические задачи:

Задача 5. Инвестиционный проект характеризуется следующими денежными потоками: 500 тыс. руб., 400 тыс. руб., 300 тыс. руб., 200 тыс. руб. Инвестиционные вложения равны 1000 тыс. руб. Определите период окупаемости, дисконтированный период окупаемости и чистый приведенный доход, если требуемая инвесторами доходность составляет 12%.


Задача 6. Проект, требующий инвестиций в размере 10 млн. руб., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 млн. руб. ежегодно. Однако инвестор не вполне уверен в том, что сможет получать обозначенный доход в течение последних двух лет. Поэтому он вводит для этих лет понижающий коэффициент, равный 0,8. Ставка дисконтирования составляет 10%. Стоит ли принимать данный проект?

3. Подготовиться к тестированию

Тема 16 Основы оценки финансовых активов (форма проведения – практическое занятие, в т.ч. в интерактивной форме, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Охарактеризуйте основные особенности финансового инвестирования.
2. Выполнение каких условий необходимо для признания активов в качестве финансовых вложений?
3. Что входит в состав финансовых вложений?
4. Дайте определение понятию «финансовый актив», охарактеризуйте его сущность.
5. Приведите классификацию финансовых активов.
6. Какие существуют виды оценок ценных бумаг?
7. Как определяется внутренняя стоимость финансового актива?
8. В чем суть фундаментального и технического анализа?
9. Сформулируйте определение облигации. Дайте общую характеристику подобных инструментов.
10. Приведите формулу оценки стоимости купонной облигации и раскройте содержание ее параметров.
11. Какие виды доходности облигаций Вам известны?
12. Сформулируйте определение акции. Раскройте экономическую сущность этих ценных бумаг.
13. Как рассчитывается стоимость и доходность привилегированной акции?

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

14. В чем суть модели дисконтирования дивидендов? Какие разновидности этих моделей вам известны?

Практические задачи:

Задача 1. Купонная трехлетняя облигация номиналом 3000 руб. продается по курсу 0,925. Предусмотрена выплата купона один раз в год в размере 750 руб. Доходность облигации в момент погашения будет выше или ниже купонной и текущей?

Задача 2. Какую цену заплатит инвестор за бескупонную облигацию номиналом в 2000 руб. и погашением через три года, если требуемая норма доходности 5%.

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс 1 Оценка акций

Акционерное общество выплачивало дивиденды в размере 300 руб. на одну акцию. Через год ожидается дивиденд 320 руб. на акцию. Еще через год ожидается, что дивиденд на акцию достигнет 350 руб. Начиная с этого момента, прогнозируется, что величина дивидендов будет постоянно расти на 5% в год. Рыночная стоимость акции – 4500 руб. Требуемая ставка доходности – 10%. Определить стоимость акции. Насколько данная стоимость соответствует рыночной цене?

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Выполнить практические задачи:

Задача 3. Облигация имеет номинал 2000 руб. и срок погашения три года. Процентная ставка, обещанная к выплате в момент погашения – 15% годовых, начисляемых один раз в год. Определить текущую стоимость облигации, если требуемая норма доходности равна 20%.

Задача 4. Акционерное общество обещает выплачивать дивиденды в размере 300 руб. на акцию в течение неопределенного периода времени при требуемой инвесторами ставке 12%. Текущий курс акции 2000 руб. Определить стоимость и доходность акции.

Задача 5. Акционерное общество выплатило дивиденды в размере 300 руб. на одну акцию. Прогнозируемые темпы роста дивидендов – 4% в год. Требуемая инвесторами ставка доходности – 8%. Текущий курс акции 2000 руб. Определить стоимость и доходность акции.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 17 Управление портфелем финансовых активов (форма проведения – практическое занятие, в т.ч. в интерактивной форме, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Дайте определение понятию «портфель финансовых активов». Какова цель его формирования?

2. Перечислите типы портфелей ценных бумаг.

3. Сформулируйте цель и задачи управления портфелем финансовых активов.

4. Охарактеризуйте этапы управления инвестиционным портфелем.

5. Сформулируйте основные стратегии портфельного управления.


6. Объясните понятие риска финансовых инвестиций.

7. Охарактеризуйте показатели количественной оценки риска финансового инвестирования.

8. Раскройте понятие диверсификации. Какие риски можно устранить, сформировав хорошо диверсифицированный портфель?

9. В чем заключается сущность портфельной теории Г. Марковица?

10. Каким условиям должен удовлетворять эффективный портфель? Что такое

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

эффективная граница?

11. Сформулируйте сущность модели оценки доходности финансовых активов с учетом систематического риска (CAPM).

12. Дайте формулировку и постройте график SML. В чем различие между SML и CML?

13. Почему коэффициент «бета» является мерой систематического риска? Каково его значение?

14. Приведите общую характеристику и формулировку модели АРТ.

15. В чем различие между CAPM и АРТ? Охарактеризуйте их основные достоинства и недостатки.

Практические задачи:

Задача 1. Распределение вероятностей и ожидаемые доходности акций двух предприятий «А» и «В», полученные по результатам оценки экспертов, представлены в таблице:

Таблица – Исходные данные

Варианты прогноза	Вероятность	Доходность, %	
		«А»	«В»
Пессимистический	0,3	-70	10
Реалистический	0,4	15	15
Оптимистический	0,3	100	20

Задача 2. Рассчитать размер дисперсии для акций предприятий «А» и «В», используя условие задачи 1.

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс 1 Оценка финансовых активов

Коэффициент β для компании равен 1,45. Безрисковая ставка равна 10%. Доходность рыночного портфеля – 16 %. В настоящее время компания выплачивает дивиденд в размере 2 руб. на одну акцию, и инвесторы ожидают увеличение дивидендов на 10% в год на протяжении многих лет в будущем.

При данных условиях:

- чему равна ожидаемая доходность акции согласно модели CAPM?
- чему равна в настоящее время цена акции, если предположить, что значение необходимого уровня доходности по ней соответствует рассчитанному в пункте а)?
- что произошло бы с необходимым доходом по акции и рыночной ценной, если бы коэффициент β для данной компании составлял 0,8? (Предполагается, что все остальные факторы постоянны).

Задания для самостоятельной работы:

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


2. Выполнить практические задачи:

Задача 3. Рассчитать стандартные отклонения доходности акций предприятий «А» и «В», используя условие задачи 1.

Задача 4. Рассчитать коэффициенты вариации для акций предприятий «А» и «В», используя условие задачи 1.

Задача 5. Оценить целесообразность инвестирования в акции предприятия «А» с $\beta = 1,6$ или предприятия «В» с $\beta = 0,9$, если безрисковая доходность составляет 8%, а доходность рыночного портфеля – 12%. Требуемая инвестором норма доходности составляет 15%.

Задача 6. Портфель включает следующие активы: 20% акций предприятия «А», имеющие $\beta = 1$; 25% акций предприятия «В», имеющие $\beta = 1,2$; 30% акций предприятия

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

«С», имеющие $\beta = 1,7$; 25% акций предприятия «D» с коэффициентом $\beta = 0,8$. Рассчитать значение β -коэффициента портфеля.

3. Подготовиться к тестированию

Раздел 6 Категории риска и левиреджа в финансовом менеджменте

Тема 18 Управление финансовым риском (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

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

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Подготовить доклады по следующей тематике

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

3. Подготовиться к тестированию

Тема 19 Финансовый левиредж (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. В каких случаях у предприятия появляется финансовый рычаг?
2. В чем суть эффекта финансового рычага в соответствии с первой концепцией?
3. Охарактеризуйте составляющие эффекта финансового рычага.
4. Какова роль дифференциала финансового рычага?
5. Как трактуется эффект финансового рычага в соответствии со второй концепцией?
6. Каковы преимущества использования финансового рычага?

Практические задачи:

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

Таблица – Исходные данные

Показатели	Предприятие «А»	Предприятие «В»
Активы, тыс. руб.	20000	12000
Собственный капитал, тыс. руб.	10000	7000
Заемный капитал, тыс. руб.	10000	5000
Прибыль до уплаты процентов и налогов, тыс. руб.	3000	4000

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

Расходы по уплате процентов за пользование заемным капиталом, тыс. руб.	1500	950
---	------	-----

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

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Выполнить практические задачи:

Задача 2. В результате инвестирования 1500 тыс. руб. предполагается получить прибыль 300 тыс. руб. Ставка по банковским кредитам – 16 %. Определить ожидаемую рентабельность собственных средств для следующих вариантов источников инвестиций: а) при использовании только собственных средств; б) при использовании заемных средств в сумме 500 тыс. руб.; в) при использовании заемных средств в сумме 1000 тыс. руб.

Задача 3. Сумма капитала предприятия составляет 3000 тыс. руб. В том числе: заемный капитал – 1400 тыс. руб.; собственный капитал – 1600 тыс. руб. Средний уровень процентной ставки за кредит – 20%. Определить величину эффекта финансового рычага, если прибыль до вычета процентов и налога изменится со 250 тыс. руб. до 350 тыс. руб.

Задача 4. Рассчитать эффект финансового рычага, рентабельность собственных средств и экономическую рентабельность, если: актив составляет 3400 тыс. руб.; собственные средства – 1000 тыс. руб.; заемные средства – 2400 тыс. руб., средняя расчетная ставка по кредитам – 18%, прибыль до уплаты процентов и налога – 600 тыс. руб. Планируется увеличить коэффициент финансового рычага до двух, при этом процентная ставка будет увеличена до 20%. Выгоден ли предприятию такой рост коэффициента финансового рычага?


3. Подготовиться к тестированию

Тема 20 Операционный леве́ридж (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Раскройте сущность и назначение операционного анализа.
2. Как классифицируются затраты в зависимости от изменения объема производства?
3. Как определяется маргинальная прибыль? В чем ее ценность для управленческого анализа?
4. Раскройте взаимосвязь показателей «затраты-объем продаж-прибыль».
5. Дайте определение порога рентабельности, приведите формулы для его расчета.
6. Что такое «запас финансовой прочности»? Как интерпретируется этот показатель?
7. Раскройте понятие «операционный рычаг».
8. От чего зависит сила воздействия операционного рычага? Почему его уровень может служить характеристикой делового риска?
9. Какая взаимосвязь существует между уровнем операционного рычага и запасом финансовой прочности.
10. Как изменяется операционный рычаг и запас финансовой прочности по мере роста выручки от реализации и удаления ее от порога рентабельности?
11. Как механизм операционного рычага используется в управлении затратами предприятия?
12. Каковы резервы снижения переменных и постоянных затрат?

Практические задачи:

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

Задача 1. Организация предполагает увеличить за квартал выручку от реализации, не выходя за пределы релевантного диапазона на 10% (с 400 тыс. руб. до 410 тыс. руб.), переменные издержки составляют для исходного варианта 277 тыс. руб.; постоянные издержки – 30 тыс. руб. Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом и с помощью операционного рычага. Сравнить результаты; сделать выводы о степени капиталоемкости данной организации.

Задания для самостоятельной работы:

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

2. Выполнить практические задачи:

Задача 2. По данным задачи 1, рассчитать основные показатели операционного анализа: порог рентабельности; запас финансовой прочности; силу воздействия операционного рычага.

Задача 3. Предприятие планирует выпуск изделий А. Данные по изделию: объем выпуска 150 шт.; цена изделия 20000 руб./шт.; переменные затраты 15000 руб./шт.; постоянные затраты 800 тыс. руб. Определить критический объем продаж и порог рентабельности.

3. Подготовиться к тестированию

7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ, ПРАКТИКУМЫ

Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

8. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ

Учебным планом направления 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» предусмотрена курсовая работа.

Целью курсовой работы является проведение самостоятельного исследования, направленное на творческое освоение и выработку соответствующих профессиональных компетенций в рамках изучения дисциплины «Финансовый менеджмент».

Общий объем курсовой работы должен составлять примерно 30-35 страниц. Правильно оформленная работа должна включать в себя:


1. Титульный лист
2. Содержание
3. Введение.
4. Основная часть.
5. Заключение.
6. Список использованных источников.
7. Приложение (я).

Титульный лист оформляется в соответствии с требованиями локальных нормативных актов университета.

В Содержании перечисляются названия всех структурных элементов работы с указанием соответствующих страниц.

Введение является важной составной частью курсовой работы. В нем отражается обоснование выбранной темы (что это за проблема и зачем ее следует исследовать), а также раскрывается актуальность темы исследования; степень научной разработанности; объект и предмет исследования; цель и задачи исследования; методологическая основа исследования; научная и практическая значимость исследования; источники информации; структура исследования.

Основная часть курсовой работы содержит главы (разделы), отражающие теоретико-методологическую проблему исследования; практические аспекты рассматриваемой проблемы (на примере конкретного объекта – предприятия, организации);

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

практические рекомендации, направления и меры по улучшению рассматриваемой и изучаемой проблемы исследования.

Заключение представляет собой результат научного творчества студента, краткий итог курсовой работы.

Список использованных источников содержит в себе актуальные нормативно-правовые акты и литературные источники по теме исследования.

Приложения содержат материалы прикладного или иллюстративного характера, которые были использованы автором в процессе разработки темы курсовой работы.


Для выполнения курсовой работы студентом может быть избрана любая из приведенных тем.

1. Управление финансовыми ресурсами организации
2. Управление финансами организации в условиях финансовых затруднений
3. Управление денежными потоками организации
4. Планирование и бюджетирование в системе управления финансами организации
5. Управление доходами организации
6. Управление расходами организации
7. Управление прибылью и рентабельностью организации
8. Управление инвестиционной деятельностью организации
9. Управление финансовой деятельностью организации
10. Управление оборотным капиталом организации
11. Управление запасами организации
12. Управление дебиторской задолженностью организации
13. Управление денежными средствами организации
14. Управление финансовыми вложениями организации
15. Формирование кредитной политики организации
16. Управление основными средствами организации
17. Формирование амортизационной политики организации
18. Финансовый лизинг как инструмент долгосрочного финансирования
19. Управление собственным капиталом организации
20. Управление заёмным капиталом организации
21. Управление капиталом организации
22. Управление структурой капитала организации
23. Управление финансами строительной организации
24. Управление финансами торговой организации
25. Управление финансами транспортной организации
26. Управление дивидендной политикой организации
27. Совершенствование финансовых механизмов в системе управления организации
28. Управление финансовыми рисками компании
29. Финансовый кризис как объект управления
30. Финансирование оборотных средств организации
31. Совершенствование финансового контроля в организации
32. Формирование политики безубыточности
33. Инициативная тема

9. ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЧЕТУ И ЭКЗАМЕНУ

Перечень вопросов к зачету


1. Подходы к определению понятия «финансовый менеджмент».
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Принципы финансового менеджмента.
4. Функции финансового менеджмента.

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


5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Значение организации финансового управления.
7. Финансовая служба предприятия.
8. Информационная база финансового менеджмента.
9. Анализ финансового состояния предприятия.
10. Сущность и назначение финансового планирования.
11. Методология финансового планирования и прогнозирования.
12. Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование.
13. Бюджетирование в системе финансового планирования.
14. Характеристика оборотного капитала организации.
15. Классификация оборотных активов.
16. Источники финансирования оборотного капитала.
17. Цель и содержание политики управления оборотным капиталом.
18. Сущность политики управления текущими активами.
19. Текущие финансовые потребности.
20. Цель и содержание политики управления запасами.
21. Методы классификации запасов.
22. Методы оценки запасов.
23. Определение оптимальной партии заказа.
24. Методы контроля над уровнем запасов.
25. Методы определения резервных запасов.
26. Дебиторская задолженность и ее виды.
27. Кредитная политика предприятия.
28. Анализ дебиторской задолженности.
29. Разработка стандартов кредитоспособности.
30. Спонтанное финансирование.
31. Рефинансирование дебиторской задолженности.
32. Контроль и исполнение кредитной политики.
33. Экономическая природа денежных потоков.
34. Классификация денежных потоков.
35. Взаимосвязь денежного потока, прибыли и оборотного капитала.
36. Принципы, задачи и этапы управления денежными потоками.
37. Методы составления отчета о движении денежных средств.
38. Оценка и анализ потока денежных средств.
39. Планирование денежных потоков.
40. Балансировка и синхронизация денежных потоков.
41. Расчет оптимального остатка денежных средств.

Перечень вопросов к экзамену

1. Экономическое содержание и роль капитала организации.
2. Классификация видов капитала организации.
3. Задачи и этапы управления капиталом организации.
4. Цель и принципы формирования капитала.
5. Источники и методы финансирования капитала.
6. Собственные источники финансирования капитала.
7. Заемные источники финансирования капитала.
8. Понятие стоимости капитала.
9. Применение показателя стоимости капитала.
10. Оценка стоимости отдельных элементов капитала.
11. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
12. Понятие структуры капитала.

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


13. Факторы выбора структуры капитала.
14. Теории структуры капитала.
15. Выбор оптимальной структуры капитала.
16. Понятие, цель и задачи дивидендной политики.
17. Теории дивидендной политики.
18. Типы дивидендной политики.
19. Формы дивидендных выплат.
20. Формирование дивидендной политики.
21. Особенности начисления и выплаты дивидендов.
22. Сущность и классификация инвестиций.
23. Инвестиционный проект.
24. Денежные потоки инвестиционного проекта.
25. Методы оценки эффективности инвестиций.
26. Формирование бюджета капитальных вложений.
27. Оценка инвестиционных проектов в условиях риска.
28. Понятие и виды финансовых активов.
29. Основные подходы к оценке финансовых активов.
30. Оценка стоимости и доходности акций и облигаций.
31. Понятие и виды портфелей финансовых активов.
32. Цель, задачи и этапы управления портфелем финансовых активов.
33. Риск и доходность портфеля финансовых активов.
34. Понятие и признаки риска.
35. Классификация рисков.
36. Финансовые риски.
37. Политика управления финансовыми рисками.
38. Процесс управления финансовыми рисками.
39. Методы управления риском.
40. Понятие эффекта финансового левериджа.
41. Составляющие эффекта финансового рычага.
42. Использование эффекта финансового рычага.
43. Сущность и назначение операционного анализа.
44. Виды затрат и маргинальная прибыль.
45. Анализ безубыточности.
46. Эффект операционного рычага.

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

10. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ


Форма обучения очная

Название разделов и тем	Вид самостоятельной работы	Объем в часах	Форма контроля
Сущность и функции финансового менеджмента	Проработка учебного материала, подготовка докладов, подготовка к тестированию, подготовка к сдаче зачета	4	Ответы на вопросы, заслушивание докладов, проверка тестовых заданий, комплект вопросов и заданий к зачету
Фундаментальные и организационные аспекты финансового менеджмента	Проработка учебного материала, подготовка докладов, решение практических задач, подготовка к тестированию, подготовка к сдаче зачета	4	Ответы на вопросы, заслушивание докладов, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий, комплект вопросов и заданий к зачету
Финансовое планирование, прогнозирование и контроль	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию, подготовка к сдаче зачета	4	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий, комплект вопросов и заданий к зачету
Экономическое содержание оборотного капитала	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию, подготовка к сдаче зачета	4	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий, комплект вопросов и заданий к зачету
Политика управления оборотным капиталом	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию, подготовка к сдаче зачета	4	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий, комплект вопросов и заданий к зачету
Управление запасами	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию, подготовка к сдаче зачета	4	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий, комплект вопросов и заданий к зачету
Управление дебиторской задолженностью	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	4	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий
Понятие и классификация денежных потоков	Проработка учебного материала, подготовка к тестированию	4	Ответы на вопросы, проверка тестовых заданий
Анализ и управление денежными потоками	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	4	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий
Основы управления капиталом организации	Проработка учебного материала, подготовка к тестированию	4	Ответы на вопросы, проверка тестовых заданий
Управление формированием капитала	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий
Определение стоимости капитала	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий
Управление структурой капитала	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий
Дивидендная политика предприятия	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий

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

Основы управления инвестициями	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий
Основы оценки финансовых активов	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий
Управление портфелем финансовых активов	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий
Управление финансовым риском	Проработка учебного материала, подготовка докладов, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, заслушивание докладов, проверка тестовых заданий
Финансовый левэридж	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий
Операционный левэридж	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий
Самостоятельная работа в процессе выполнения курсовой работы	Выполнение курсовой работы, подготовка к защите курсовой работы	36	Тематика курсовых работ, перечень вопросов к защите курсовых работ
Итого		126	

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

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

11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Моисеева, Е. Г. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Е. Г. Моисеева; Е. Г. Моисеева. - Финансовый менеджмент ; Весь срок охраны авторского права. - Саратов : Вузовское образование, 2017. - 559 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - Текст. - Весь срок охраны авторского права. - электронный. - Электрон. дан. (1 файл). - URL: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>

2. Погодина Т.В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум / Т. В. Погодина. - 2-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2024. - 259 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/536450>.

3. Синицкая Н.Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум / Н. Я. Синицкая. - 2-е изд. ; испр. и доп. - Москва : Юрайт, 2024. - 176 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/551837>

Дополнительная литература:

1. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина; Е. А. Кандрашина. - Финансовый менеджмент ; Весь срок охраны авторского права. - Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. - 200 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - Текст. - Весь срок охраны авторского права. - электронный. - Электрон. дан. (1 файл). - URL: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

2. Незамайкин В. Н. Финансовый менеджмент : учебник / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова ; В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. - 2-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2023. - 402 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/531438>

3. Румянцева Е.Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум / Е. Е. Румянцева. - Москва : Юрайт, 2024. - 360 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/536648>

4. Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е. В. Лисицына, Т. В. Ващенко, М. В. Забродина ; под науч. ред. д-ра экон. наук К. В. Екимовой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 185 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1865670. - ISBN 978-5-16-017661-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1865670>

5. Менеджмент в России и за рубежом : все о теории и практике управления бизнесом, финансами, кадрами.... - Москва, 2017-2022. - Выходит 6 раз в год. - Вкл. в перечень науч. изд., рек. ВАК. - URL : <https://dlib.eastview.com/browse/publication/18786>. - ISSN 1028-5857. - Текст : электронный.

6. Российский журнал менеджмента. - Санкт-Петербург, 2018-2022. - 4 раза в год. - URL : <https://dlib.eastview.com/browse/publication/79574>. - Текст : электронный.

Учебно-методическая литература:

1. Ширяева Н. В. Финансовый менеджмент : практикум и рекомендации для самостоятельной работы студентам направления 38.03.01 Экономика / Н. В. Ширяева. - Ульяновск : УлГУ, 2022. - 122 с. - Неопубликованный ресурс. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/13282>. - Режим доступа: ЭБС УлГУ. - Текст : электронный.

Согласовано:

Ведущий специалист / Голосова М.Н. /  / 06.06.2024
Должность сотрудника научной библиотеки ФИО подпись дата

б) Программное обеспечение

1. Windows 10
2. СПС Консультант Плюс.
3. Windows 10 Pro.
4. Комплект ПО "Универсал" ("Финансовый анализ + Оценка бизнеса", "Инвестиционный анализ", "Бюджет" и "Оценка недвижимости").
5. Microsoft Office Std 2016

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. Цифровой образовательный ресурс IPRsmart : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа». - Саратов, [2024]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. Образовательная платформа ЮРАЙТ : образовательный ресурс, электронная библиотека : сайт / ООО Электронное издательство «ЮРАЙТ». – Москва, [2024]. - URL: <https://urait.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. База данных «Электронная библиотека технического ВУЗа (ЭБС «Консультант студента») : электронно-библиотечная система : сайт / ООО «Политехресурс». – Москва, [2024]. – URL: <https://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.4. ЭБС Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС «Лань». – Санкт-Петербург, [2024]. – URL: <https://e.lanbook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. ЭБС Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО «Знаниум». - Москва, [2024]. - URL: <http://znanium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. **КонсультантПлюс** [Электронный ресурс]: справочная правовая система. / ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2024].

3. **eLIBRARY.RU**: научная электронная библиотека : сайт / ООО «Научная Электронная Библиотека». – Москва, [2024]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

4. **Федеральная государственная информационная система «Национальная электронная библиотека»** : электронная библиотека : сайт / ФГБУ РГБ. – Москва, [2024]. – URL: <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

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


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

Инженер ведущий



Щуренко Ю.В.

03.06.2024

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

12. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий практического/семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации представляют собой учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения. Аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.

13. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

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

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

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

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

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


Разработчик


(подпись)

доцент
(должность)

Ширяева Н.В.
(ФИО)

11.06.2024


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

Приложение 1

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2023 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ДАРС-Девелопмент"	по ОКПО	25225349
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7328079149
Вид экономической деятельности	Деятельность холдинговых компаний	по ОКВЭД 2	64.20
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	12300 / 16
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес)	432000, Ульяновская обл, г Ульяновск, ул Карла Либкнехта, д. 19А, офис этаж 4 помещ.1		
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	<input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ		
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора	ООО "ПРАВОВЕСТ АУДИТ"		
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН	7714608510
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОГРН/ОГРНИП	1057747460858

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	3 432 438	1 937 527	942 625
	Отложенные налоговые активы	1180	3 172	2 097	2 097
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	3 435 610	1 939 624	944 722
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	329	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	1 730 195	599 743	991
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 865	143	872
	Прочие оборотные активы	1260	-	3 936	-
	Итого по разделу II	1200	1 732 388	603 822	1 863
	БАЛАНС	1600	5 167 998	2 543 446	946 585

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


Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	150 400	150 400	150 120
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 005	1 214	(27 074)
	Итого по разделу III	1300	152 415	151 624	123 056
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	4 588 191	1 947 268	751 260
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	4 588 191	1 947 268	751 260
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	89 138	4 838	590
	Кредиторская задолженность	1520	338 042	439 554	71 679
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	212	162	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	427 393	444 554	72 269
	БАЛАНС	1700	5 187 998	2 543 446	946 585



 Руководитель Рябов Александр Иванович
 (подпись) (расшифровка подписи)

26 января 2024 г.

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

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2023 г.

Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью "ДАРС-Девелопмент"</u>	Форма по ОКУД Дата (число, месяц, год)	Коды 0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	31	12	2023
Вид экономической деятельности <u>Деятельность холдинговых компаний</u>	ИНН	25225349		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Общества с ограниченной ответственностью</u> / Частная собственность	по ОКВЭД 2	7328079149		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	64.20		
		12300	16	
		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2023 г.	За Январь - Декабрь 2022 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(34 542)	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(34 542)	-
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	110 358	33 015
	Проценты к уплате	2330	(72 298)	(356)
	Прочие доходы	2340	51	22
	Прочие расходы	2350	(2 338)	(1 250)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 233	31 431
	Налог на прибыль	2410	(442)	(3 143)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(442)	(3 143)
	отложенный налог на прибыль	2412	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	791	28 288

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

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2023 г.	За Январь - Декабрь 2022 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	791	28 288
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



 Руководитель  Рябов Александр Иванович
 (подпись) (расшифровка подписи)

26 января 2024 г.



Отчет об изменениях капитала
за Январь - Декабрь 2023 г.

Коды	
0710004	
31	12 2023
25226349	
7328079149	
64.20	
12300	16
384	

Организация Общество с ограниченной ответственностью "ДАРС-Development" Форма по ОКУД 0710004
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ Дата (число, месяц, год) 31 12 2023
 Вид экономической деятельности Деятельность холдинговых компаний по ОКПО 7328079149
 Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с ограниченной ответственностью по ОКВЭД 2 64.20
 Частная собственность _____ по ОКФС / ОКФС _____ по ОКЕИ 384
 Единица измерения: в тыс. рублей

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Неразмещенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2021 г.	3100	10	-	150 120	-	(27 074)	123 056
За 2022 г.							
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	280	-	-	280
в том числе:							
чистая прибыль	3211	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3212	X	X	280	X	-	280
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	X
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
убыток	3221	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3222	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	X	-	-
дивиденды	3227	X	X	X	X	-	-



Форма 0710004 с.2

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Изменение добавочного капитала	3230	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3240	X	X	X	-	-	X
Величина капитала на 31 декабря 2022 г.	3200	10	-	150 400	-	1 214	151 624
Увеличение капитала - всего: за 2023 г.	3310	-	-	-	-	791	791
в том числе:							
чистая прибыль	3311	X	X	-	X	-	791
переоценка имущества	3312	X	X	X	X	-	791
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
убыток	3321	X	X	-	X	-	-
переоценка имущества	3322	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	X	X	X	X	-	-
Изменение добавочного капитала	3330	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3340	X	X	X	-	-	X
Величина капитала на 31 декабря 2023 г.	3300	10	-	150 400	-	2 005	152 415



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

Наименование показателя	Код	Изменения капитала за 2022 г.		
		На 31 декабря 2021 г.	за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов
Капитал - всего				
до корректировок	3400	(27 064)	-	178 688
корректировка в связи с:				
изменением учетной политики	3410	-	-	-
исправлением ошибок	3420	150 130	-	-
после корректировок	3500	123 066	-	178 688
в том числе:				
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):				
до корректировок	3401	(27 064)	-	28 278
корректировка в связи с:				
изменением учетной политики	3411	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-
после корректировок	3501	(27 064)	-	28 278
по другим статьям капитала				
до корректировок	3402	10	-	-
корректировка в связи с:				
изменением учетной политики	3412	-	-	-
исправлением ошибок	3422	150 130	-	-
после корректировок	3502	150 140	-	-

Форма 0710004 с.3

Форма 0710004 с.4


3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
Чистые активы	3600	152 415	151 623	123 056



Руководитель: Рябов Александр Иванович
(подпись)
(дасифирова подпись)


26 января 2024 г.

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

**Отчет о движении денежных средств
за Январь - Декабрь 2023 г.**

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ДАРС-Девелопмент"	Форма по ОКУД	0710005
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31 12 2023
Вид экономической деятельности	Деятельность холдинговых компаний	по ОКПО	25225349
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	ИНН	7328079149
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКВЭД 2	64.20
		по ОКФС / ОКФС	12300 16
		по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2023 г.	За Январь - Декабрь 2022 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	179 515	-
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	-	-
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
	4114	179 515	-
прочие поступления	4119	-	-
Платежи - всего	4120	(35 557)	(6 357)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(30 711)	(5 669)
в связи с оплатой труда работников	4122	(414)	(662)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	(26)
налога на прибыль организаций	4124	(4 432)	-
прочие платежи	4129	-	-
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	143 958	(6 357)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	1 614 449	158 753
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	614 749	158 753
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
прочие поступления	4215	999 700	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(2 928 950)	(1 324 944)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	-	-
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	(89 809)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(2 928 950)	(1 235 135)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(1 314 501)	(1 166 191)

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

Форма 0710005 с.2

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2023 г.	За Январь - Декабрь 2022 г.
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	3 882 370	1 691 321
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	3 871 261	1 691 298
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
	4315	11 109	-
прочие поступления	4319	-	23
Платежи - всего	4320	(2 710 105)	(519 502)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(2 145 936)	(519 502)
	4324	(564 169)	-
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	1 172 265	1 171 819
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	1 722	(729)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	143	872
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	1 865	143
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Руководитель  **Рябов Александр Иванович**
(подпись) (расшифровка подписи)

26 января 2024 г.





Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2022 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью "ДАРС-Девелопмент" по ОКУД
Идентификационный номер налогоплательщика по ОКПО
Вид экономической деятельности Деятельность холдинговых компаний по ОКВЭД 2
Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность по ОКФС / ОКФС
Единица измерений: в тыс. рублей по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) 432017, Ульяновская обл, Ульяновск г, Карла Либкнехта ул, дом № № 19, корпус этаж 4, кв. помещение 1

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "ПРАВОВЕСТ Аудит"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора по ИНН 7714608610
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора по ОГРН/ОГРНИП 1067747460858

Коды		
0710001		
31	12	2022
26225349		
7328079149		
54.20		
12300	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	1 937 627	942 625	-
	Отложенные налоговые активы	1180	2 097	2 097	2 428
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	1 939 624	944 722	2 428
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	699 743	991	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	143	872	14
	Прочие оборотные активы	1260	3 936	-	-
	Итого по разделу II	1200	603 622	1 853	14
	БАЛАНС	1600	2 543 246	946 575	2 442




Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	150 400	150 120	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 214	(27 074)	(24 716)
	Итого по разделу III	1300	151 624	123 056	(24 706)
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	1 947 208	761 260	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	1 947 208	761 260	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	4 838	590	26 832
	Кредиторская задолженность	1520	439 554	71 679	219
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	162	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	444 554	72 269	27 151
	БАЛАНС	1700	2 543 446	946 555	2 443



Руководитель ООО «ДАРС-Девелопмент» Васильев Александр Иванович
(подпись)

17 марта 2023 г.


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

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2022 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ДАРС-Девелопмент"	по ОКПО	25225349
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7328078149
Вид экономической деятельности	Деятельность холдинговых компаний	по ОКВЭД 2	64.20
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	12300 / 16
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384

Коды		
0710002		
31	12	2022

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2022 г.	За Январь - Декабрь 2021 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	-	(381)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	-	(381)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	33 015	-
	Проценты к уплате	2330	(356)	(857)
	Прочие доходы	2340	22	72
	Прочие расходы	2350	(1 250)	(580)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	31 431	(1 726)
	Налог на прибыль	2410	(3 143)	343
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(3 143)	-
	отложенный налог на прибыль	2412	-	341
	Прочее	2460	-	(873)
	в том числе:			
	Чистая прибыль (убыток)	2400	28 288	(2 356)

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

Форма 0710002 а 2

Показания	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2022 г.	За Январь - Декабрь 2021 г.	
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-	
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-	
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-	
	Совокупный финансовый результат периода	2500	28 288	(2 366)	
	СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-	
	Разведенная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-	



Руководитель: Ильин Александр Иванович

17 марта 2023 г.



Отчет об изменениях капитала
за Январь - Декабрь 2022 г.

Форма по ОКУД	Коды	
0710004	07	10004
Дата (число, месяц, год)	31	12 2022
по ОКТО	25225349	
ИР-И	7328079149	
по ОКВЭД 2	64.20	
по ОКПО / ОКФС	12300	16
по ОКЕИ	384	

Организация: Общество с ограниченной ответственностью "ДАРС-Девелопмент"
 Идентификационный номер налогоплательщика: _____
 Вид экономической деятельности: Деятельность холдинговых компаний
 Организация по коду ОКВЭД 2: _____
 Организация с ограниченной ответственностью / Частная собственность
 Единица измерения: в тыс. рублей

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2020 г.	3100	10	-	-	-	(24 718)	(24 708)
За 2021 г.	3210	-	-	150 120	-	-	150 120
Увеличение капитала - всего:							
в том числе:							
чистая прибыль	3211	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3212	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	X	X	150 120	X	-	150 120
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	X	X	X
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-



Форма 0710004 с.2

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Начисленная прибыль (нетто-прибыль)	Итого
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	(2 356)	(2 356)
в том числе:							
убыток	3221	X	X	X	X	(2 356)	(2 356)
пероценка имущества	3222	X	X	-	-	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	X	X	-	-	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	-	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	-	-	-
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3227	X	X	X	X	-	-
Изменение добавочного капитала	3230	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3240	X	X	X	-	-	X
Всего на 31 декабря 2021 г.	3200	10	-	150 120	-	(27 074)	123 056
За 2022 г.							
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	280	-	28 268	28 568
в том числе:							
чистая прибыль	3311	X	X	X	X	28 268	28 268
пероценка имущества	3312	X	X	-	-	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	X	X	280	X	-	280
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
убыток	3321	X	X	X	X	-	-
пероценка имущества	3322	X	X	-	-	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	X	X	-	-	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	-	-	-	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	-	-	-	-	-
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	X	X	X	X	-	-
Изменение добавочного капитала	3330	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3340	X	X	X	-	-	X
Всего на 31 декабря 2022 г.	3300	10	-	150 400	-	1 214	151 624



Форма 07/0004 с.3

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

Наименование показателя	Код	Изменения капитала за 2021 г.		
		На 31 декабря 2020 г.	за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных датиров
Капитал - всего				На 31 декабря 2021 г.
до корректировок	3400	(24 708)	(2 356)	(27 064)
до корректировки в связи с:				
изменением учетной политики	3410	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	150 120	150 120
после корректировок	3500	(24 708)	(2 356)	123 056
в том числе:				
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)				
до корректировок:	3401	(24 718)	(2 356)	(27 074)
до корректировки в связи с:				
изменением учетной политики	3411	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-
после корректировок	3501	(24 718)	(2 356)	(27 074)
по другим статьям капитала				
до корректировок	3402	10	-	10
до корректировки в связи с:				
изменением учетной политики	3412	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	150 120	150 120
после корректировок	3502	10	150 120	150 130

Форма 07/0034 с.4

3. Чистые активы

Наименование показателя	Год	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
Чистые активы	36000	151 624	123 056	(24 708)



Руководитель
Рисов Александр Иванович
(подпись)

17 марта 2023 г.



Отчет о движении денежных средств
за Январь - Декабрь 2022 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ДАРС-Девелопмент"	по ОКПО	25228349
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7326078149
Вид экономической деятельности	Деятельность холдинговых компаний	по ОКВЭД 2	64.20
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКФС / ОКСЗ	12300 / 16
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2022 г.	За Январь - Декабрь 2021 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	-	-
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	-	-
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	-	-
Платежи - всего	4120	(6 357)	(2 107)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(5 659)	(1 678)
в связи с оплатой труда работников	4122	(652)	(128)
процентов по долговым обязательствам	4123	(26)	-
налога на прибыль организаций	4124	-	(300)
прочие платежи	4129	-	-
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(6 357)	(2 107)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	158 753	-
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	158 753	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(1 324 844)	(721 160)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	-	-
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(89 809)	(668 010)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(1 235 135)	(155 150)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(1 166 091)	(721 160)

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

форма 0710005 н.2

Наименование показателя	Код	3в Январь - Декабрь 2022 г.	3в Январь - Декабрь 2021 г.
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	1 691 321	724 125
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	1 691 298	724 021
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	5
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	23	99
Платежи - всего	4320	(519 602)	-
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(519 502)	-
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	1 171 719	724 125
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(720)	859
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	872	14
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	143	872
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-



Руководитель Рябов Александр Иванович
(подпись)

17 марта 2023 г.