

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Пензенский государственный университет
архитектуры и строительства»
(ПГУАС)

ФИНАНСЫ И ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

Методические указания
к самостоятельной работе

Под общей редакцией доктора технических наук,
профессора Ю.П. Скачкова

Пенза 2014

УДК 69.003.02
ББК 65.890-93
Ф59

*Методические указания подготовлены в рамках проекта
«ПГУАС – региональный центр повышения качества подготовки
высококвалифицированных кадров для строительной отрасли»
(конкурс Министерства образования и науки Российской Федерации –
«Кадры для регионов»)*

Рекомендовано Редсоветом университета
Рецензент – кандидат экономических наук,
доцент кафедры «Экспертиза и
управление недвижимостью»
И.Н. Сегаев (ПГУАС)

Ф59 **Финансы** и денежное обращение: метод. указания к самостоятельной работе / И.В. Попова; под общ. ред. д-ра техн. наук, проф. Ю.П. Скачкова. – Пенза: ПГУАС, 2014. – 48 с.

Приведены перечень тем для самостоятельной работы, требования к оформлению рефератов, а также рекомендуемые источники литературы.

Направлены на овладение способностью к самостоятельному обучению новым методам исследований, к изменению научного профиля своей профессиональной деятельности, к изменению социальных условий деятельности; умение использовать на практике навыков в организации научно-исследовательских и научно-производственных работ, в управлении коллективом, влиять на формирование целей команды, воздействовать на ее социально-психологический климат в нужном для достижения целей направлении; разрабатывать методики, планы и программы проведения научных исследований и разработок, готовить задания для исполнителей, организовывать проведение экспериментов и испытаний, анализировать и обобщать их результаты; вести сбор, анализ и систематизацию информации по теме исследования, готовить научно-технические отчеты, обзоры публикаций по теме исследования; решать практические задачи нормальной эксплуатации объектов недвижимости, оценки деятельности управляющих компаний, выбор компаний для инвестирования капитала.

Подготовлены на кафедре «Экспертиза и управление недвижимостью» и базовой кафедре ПГУАС при ОАО «Пензпромстрой» и предназначены для использования студентами, обучающимися по направлению 08.03.01 «Строительство».

© Пензенский государственный университет
архитектуры и строительства, 2014

© Попова И.В., 2014

ВВЕДЕНИЕ

Финансы и денежное обращение – это совокупность наук, изучающих сложную систему взаимоотношений и взаимосвязей, складывающихся в реальном денежном обороте, обслуживающих различные сферы общественной жизни.

Финансы способствуют развитию рыночных институтов, укреплению федеративных основ устройства государства оптимизации факторов экономической эффективности и социальной справедливости, перераспределению ресурсов в социальную сферу и сферу домашних хозяйств, стимулированию инвестиционной активности предприятий, совершенствованию банковской системы. Они способствуют также глобализации экономических отношений и формированию международных рынков капиталов.

В качестве главной задачи финансов и кредита выступает увеличение общего финансового потенциала, включая потенциал бюджетов всех уровней, товаропроизводителей, домашних хозяйств кредитных организаций, способных обеспечить источниками финансирования и кредитования расширенное воспроизводство.

Реформирование экономики связано с необходимостью осмысления накопленного опыта, выявления процессов освоения рыночных форм. Изучение финансовой и денежно-кредитных систем как единого целого, состоящего из взаимосвязанных блоков, закономерностей ее функционирования, денежных потоков, обслуживающих различные секторы экономики, инструментов финансовой и денежно-кредитной политики, является предметом курса «Финансы и денежное обращение».

Цель изучения курса – на основе теоретического и практического анализа процессов финансирования и кредитования, а также обобщения законодательных и нормативных документов, опыта рыночных преобразований в различных секторах экономики помочь студентам овладеть формами, методами и инструментами управления денежными потоками и реализации финансовой и денежно-кредитной политики.

Курс «Финансы и денежное обращение» содержит:

- *блок теоретических положений*, раскрывающих концепцию денег, кредита и финансов;
- *блок методологических положений*, раскрывающих процессы финансирования и кредитования в различных секторах и сферах экономики;
- *блок методических положений*, характеризующих современную модель функционирования денег, кредита и финансов, с помощью которой обеспечивается подготовка высококвалифицированных специалистов.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цель изучения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Финансы и денежное обращение» являются изучение основ финансово-кредитных и денежных отношений, вопросов финансового анализа предприятия, дающего объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, а также управление всеми финансовыми ресурсами предприятия как в краткосрочном, так и долгосрочном периоде.

1.2. Задачи изучения дисциплины

Задачами дисциплины курса является изучение основных финансово-кредитных категорий, приобретение студентами навыков в области финансовых расчетов.

Студент *должен знать*:

- основы финансовой системы и финансовой политики государства и предприятия;
- финансовое планирование на предприятии;
- основы денежного обращения и денежной системы государства;
- основы финансово-бюджетной политики и бюджетного процесса государства;
- сущность кредита и кредитную систему государства;
- организацию и практику функционирования фондового рынка.

Студент *должен владеть*:

- техникой анализа инвестиционных проектов;
- анализом финансовых результатов деятельности предприятия;
- анализом ценных бумаг;
- анализом финансового состояния предприятия;
- анализом деловой активности и эффективности деятельности предприятия.

Студент *должен уметь*:

- использовать практику налогообложения;
- управлять ценными бумагами как инвестиционным товаром.

1.3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины «*Финансы и денежное обращение*» направлен на формирование компетенций общекультурного и профессионального уровней:

- владеть культурой мышления, способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения (ОК-1);

- уметь использовать нормативно-правовые документы в своей деятельности (ОК-5);

- уметь логически верно, аргументировано и ясно строить устную и письменную речь (ОК-7);

- осознавать социальную значимость своей будущей профессии, обладать высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности (ОК-11);

- владеет основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, имеет навыки работы с компьютером как средством управления информацией, способен работать с информацией в глобальных компьютерных сетях (ОК-13).

- способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);

- способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);

- способен выполнять необходимые для составления скорректированных бухгалтерских балансов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

- способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач (ПК-4);

- способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ПК-5);

- способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-6);

- способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-7);

– способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-8);

– способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-9);

– способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-10);

организационно-управленческая деятельность

– способен организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта (ПК-11);

– способен использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-12);

– способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-13);

– способен преподавать экономические дисциплины в образовательных учреждениях различного уровня, используя существующие программы и учебно-методические материалы (ПК-14);

– способен принять участие в совершенствовании и разработке учебно-методического обеспечения экономических дисциплин (ПК-15).

2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ КУРСА

Модуль 1. Денежная, финансовая система и бюджет государства

Тема 1. Сущность, функции и виды денег. Денежное обращение и денежная система

Сущность денег. Предпосылки возникновения денег. Понятие стоимости и меновой стоимости. Деньги как мера стоимости. Деньги как средство обращения. Деньги как средство накопления и сбережения. Деньги как средство платежа. Функция мировых денег. Понятие действительных денег. Заменители действительных денег. Причины отказа от полноценных золотых денег. Кредитные деньги. Виды кредитных денег.

Понятие денежного обращения. Налично-денежная и безналичные формы обращения. Закон денежного обращения. Денежная масса. Скорость обращения денег. Денежные агрегаты. Денежный мультипликатор. Понятие денежной системы. Элементы денежной системы. Биметаллизм и монометаллизм. Денежная система РФ. Регулирование денежного обраще-

ния. Инфляция и формы ее проявления. Основные причины инфляции. Типы инфляции: инфляция спроса и инфляция издержек производства. Основные формы борьбы с инфляцией: денежная реформа и антиинфляционная политика. Особенности инфляционного процесса в России.

Тема 2. Сущность, функции и роль финансов. Финансовая система и финансовая политика

Понятие «финансы». Отличие понятия «финансы» от понятия «деньги». Финансовые ресурсы. Финансы как историческая и распределительная категория. Функции финансов: распределительная, контрольная, регулирующая, стабилизирующая. Роль финансов.

Понятие «финансовая система». Структура финансовой системы. Основные элементы финансовой системы: государственные финансы, государственный бюджет, государственный кредит, внебюджетные фонды, финансы предприятий. Финансовая политика. Основные составляющие финансовой политики: налоговая, бюджетная, таможенная, кредитная, денежная политики. Финансовый механизм. Управление финансами. Структура управления финансами: субъект, объект управления, инструменты управления, конечная цель управления. Характеристика элементов структуры управления финансами. Методы управления финансами: финансовое планирование, финансовое прогнозирование, финансовое регулирование, финансовый контроль.

Тема 3. Бюджет и финансово-бюджетная политика государства

Понятие «бюджет», «государственный бюджет», «консолидированный бюджет». Бюджетный кодекс РФ. Основные функции бюджета. Бюджетная классификация. Доходы бюджета: налоговые и неналоговые. Расходы бюджета. Источники финансирования дефицита бюджета. Государственный долг: внутренний и внешний. Бюджетная система. Бюджетный процесс. Бюджетная политика. Межбюджетные отношения. Понятие бюджетного федерализма. Понятия «субвенция», «дотация», «трансферты», «бюджетная роспись».

Понятие внебюджетных фондов. Классификация внебюджетных фондов. Источники формирования доходов внебюджетных фондов. Пенсионный фонд РФ: источники формирования, доходы, расходы. Система социального обеспечения России. Фонд социального страхования: источники средств, доходы, расходы, основные задачи. Фонд обязательного медицинского страхования: доход, расходы.

Модуль 2. Основы организации финансов предприятия

Тема 4. Финансы коммерческих организаций

Сущность финансов предприятия. Денежные отношения предприятия. Денежные средства компании. Бухгалтерский баланс компании. Активы и пассивы компании. Финансовые ресурсы. Финансовые вложения.

Тема 5. Анализ финансовой деятельности предприятия

Задачи анализа финансового состояния предприятия. Источники информации для финансового анализа. Основные методы финансового анализа. Направления методики финансового анализа предприятия. Анализ имущественного состояния. Анализ общей динамики активов организации. Анализ структуры активов. Анализ структуры пассивов. Анализ оборачиваемости и эффективности использования оборотных средств. Показатели деловой активности. Анализ состояния дебиторской задолженности. Анализ доходности бизнеса. Рентабельность деятельности предприятия. «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организации», утвержденные Приказом ФСФО №16. Факторный анализ основных показателей деятельности предприятия.

Сущность, понятие и причины возникновения банкротства предприятия. Правовое регулирование процедур банкротства предприятия. Методики диагностики банкротства предприятия.

Тема 6. Финансовое планирование на предприятии

Финансовый план как составная часть бизнес-плана предприятия. Цели и методы финансового планирования. Источники финансирования. Венчурный капитал. Содержание финансового плана предприятия. Бюджет предприятия. Точка безубыточности производства.

Модуль 3. Кредитная система и ипотека

Тема 7. Кредит, кредитный рынок и ипотека. Кредитная система РФ и ее организация

Сущность кредита. Ссудный капитал. Структура рынка ссудных капиталов. Основные принципы кредита: возвратность, срочность, платность, обеспеченность. Ставка ссудного процента. Базовые функции процента. Основные формы кредита и его классификация.

Сущность и структура кредитной системы РФ. Понятие кредитной организации. Эмиссионного банка и специализированных кредитных институтов. Основные причины кризиса банковской системы. Хеджирование рисков. Реструктуризация кредитной организации. Задачи и функции Банка России. Основные цели деятельности ЦБ. Активные и пассивные операции Центрального Банка РФ. Задачи и функции кредитных организаций. Банковские операции кредитных организаций.

Тема 8. Коммерческие банки и их операции

Сущность коммерческого банка. Виды банковских лицензий. Пассивные операции коммерческих банков. Депозиты. Активные операции коммерческих банков. Аваль. Комиссионные операции коммерческих банков. Источники прибыли коммерческих банков.

Тема 9. Платежная система РФ, безналичные расчеты

Понятие «платежный оборот», наличные и безналичные деньги. Принципы организации безналичных расчетов. Межбанковские расчеты. Ави́зо.

Формы безналичных расчетов: платежные поручения, чеки, аккредитивы, платежные требования, платежные требования-поручения. Расчеты пластиковыми карточками.

3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

В качестве практической части самостоятельной работы предлагается ознакомиться с материалами Федерального стандарта по анализу финансового состояния должника и результатов его финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельности в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве (дата разработки – сентябрь 2012 г.).

ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ ПРОВЕДЕНИЯ АРБИТРАЖНЫМ УПРАВЛЯЮЩИМ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

При проведении финансового анализа арбитражный управляющий должен руководствоваться принципами адекватности, полноты и достоверности, в соответствии с которыми:

- в ходе финансового анализа используются документально подтвержденные данные, арбитражный управляющий должен быть в состоянии продемонстрировать информационные источники, использованные при проведении анализа, в частности источники всех использованных данных и сведений должны быть указаны в документах, содержащих анализ финансового состояния должника;
- все заключения и выводы основываются на расчетах и реальных фактах;
- в случае если арбитражный управляющий привлекает при проведении финансового анализа экспертные оценки и сведения, не имеющие документального подтверждения, то это обстоятельство оговаривается в документах, содержащих материалы финансового анализа особо и в обязательном порядке.
- в ходе проведения финансового анализа по возможности должны использоваться только надежные данные. Вынужденное использование приблизительных данных в силу отсутствия надежной информации должно четко оговариваться;
- в случае если при проведении финансового анализа арбитражным управляющим не были получены какие-либо документы или информация, необходимые для его проведения, информация о мерах, предпринятых арбитражным управляющим для получения таких документов и (или) ин-

формации, должна быть указана в документах, содержащих анализ финансового состояния должника.

Финансовый анализ проводится арбитражным управляющим в сроки, установленные Законом о банкротстве.

Финансовый анализ проводится:

- в процедуре наблюдения: за не менее чем двухлетний период, предшествующий возбуждению дела о банкротстве должника, а также период процедуры наблюдения;
- в иных процедурах: за период предшествующих процедур банкротства, с учетом результатов финансового анализа, проведенного в этих процедурах, а также за период текущей процедуры.

Результаты финансового анализа излагаются в письменном виде, либо в форме заключения о финансовом состоянии должника, либо в форме соответствующего раздела в ином установленном Законом о банкротстве документе (плана внешнего управления, заключения о выполнении плана финансового оздоровления, мирового соглашения и других).

В том случае, если процедуры банкротства должника регулируются Законом о банкротстве в части, устанавливающей особенности банкротства отдельных категорий должников – юридических лиц, а также упрощенные процедуры банкротства, анализ финансового состояния таких должников проводится с учетом соответствующих особенностей. Обстоятельства, вследствие которых в порядок проведения финансового анализа вносятся соответствующие изменения, отражаются в вводной части документа, содержащего результаты анализа финансового состояния должника.

Анализ финансового состояния должника (юридического лица либо индивидуального предпринимателя), имеющего особенности в порядке ведения бухгалтерского учета и отчетности, вследствие чего процесс его финансово-хозяйственной деятельности может не отражаться в бухгалтерских балансах, или должника, применяющего систему бухгалтерского учета, отличную от общей, на которой базируется вся система показателей анализа финансового состояния осуществляется с учетом таких особенностей.

ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ И ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ АРБИТРАЖНЫМ УПРАВЛЯЮЩИМ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

В соответствии с Законом о банкротстве (статья 20.3) арбитражный управляющий в деле о банкротстве обязан анализировать финансовое состояние должника и результаты его финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельности.

В соответствии со статьей 70 Закона о банкротстве анализ финансового состояния должника проводится в целях:

- определения достаточности принадлежащего должнику имущества для покрытия расходов в деле о банкротстве, в том числе расходов на выплату вознаграждения арбитражным управляющим;

- определения возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника в порядке и в сроки, которые установлены настоящим Федеральным законом.

- В каждом случае финансовый анализ должен соответствовать специальным требованиям конкретной процедуры банкротства, применяемой к должнику, с учетом:

- юридического статуса должника (индивидуальный предприниматель, юридическое лицо);

- вида деятельности (категории) должника (сельскохозяйственное предприятие, кредитная организация, страховая компания, профессиональные участники рынка ценных бумаг, и т.д.), а также специфики установленных правил бухгалтерского учета и форм финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Результаты финансового анализа во всех процедурах банкротства используются арбитражным управляющим для:

- формирования экономически обоснованного мнения в отношении перспектив и возможностей проведения процедур банкротства данного должника;

- разработки финансово-экономического обоснования предложений арбитражного управляющего в целях поддержки различных обращений в арбитражный суд по вопросам проведения процедур банкротства должника;

- разработки финансово-экономического обоснования при подготовке заключения о наличии или отсутствии признаков фиктивного и преднамеренного банкротства;

Наличие аргументированной позиции позволяет арбитражному управляющему рационально оценивать любые предложения и обращения лиц, участвующих в деле о банкротстве и обоснованно представлять свою точку зрения собранию кредиторов, комитету кредиторов, арбитражному суду и другим лицам.

В процедуре наблюдения финансовый анализ проводится временным управляющим в целях:

- определения достаточности принадлежащего должнику имущества для покрытия расходов в деле о банкротстве, в том числе расходов на выплату вознаграждения арбитражным управляющим;

- обоснования возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника в порядке и в сроки, которые установлены настоящим Федеральным законом;

- обоснования целесообразности введения последующих применяемых в деле о банкротстве процедур.

- согласования (не согласования) сделок и решений должника в случаях, предусмотренных Законом.

В целях определения финансовых возможностей осуществления процедур банкротства в процедуре наблюдения временный управляющий в кратчайшие сроки определяет, имеются ли у должника ликвидные активы, которые могут в разумные сроки обеспечить покрытие судебных расходов и расходов на вознаграждение арбитражного управляющего.

В этих целях проводится анализ информации, представленной руководителем должника в соответствии с п.3.2 Закона о банкротстве, а именно перечень имущества должника, в том числе имущественных прав, а также бухгалтерские и иные документы, отражающие экономическую деятельность должника на последнюю отчетную дату.

При отсутствии указанной информации, в том числе том числе в связи с отсутствием руководителя, неисполнением руководителем должника своей обязанности по предоставлению информации, допустимо использование данных из других источников (бухгалтерской, статистической отчетности, предоставленной в налоговые органы, органы государственной статистики и другие государственные контрольные органы, данные из систем раскрытия информации и т.п.). При использовании в анализе таких данных должны быть в обязательном порядке указаны причины их использования и источники информации.

В случае отсутствия у должника имущества для покрытия указанных расходов, результаты анализа, отражающие и обосновывающие отсутствие у должника ликвидных активов, способных покрыть судебные расходы и расходы на вознаграждение арбитражного управляющего, используются временным управляющим для подготовки соответствующих ходатайств и других документов.

В ходе процедуры финансового оздоровления финансовый анализ проводится в целях:

- осуществления контроля за ходом выполнения плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности;

- осуществления контроля за своевременным исполнением должником текущих требований кредиторов;

- внесения предложений по изменению графика погашения задолженности в случаях, установленных Законом, рассмотрения предложений других лиц о внесении изменений в график;

- оценки результатов реализации процедуры финансового оздоровления;
- обоснования предложений о дальнейших процедурах в отношении должника или о прекращении производства по делу о банкротстве;
- подготовки ходатайства в арбитражный суд о завершении процедуры финансового оздоровления и (или) переходе к другой процедуре в деле о банкротстве;
- согласования (не согласования) сделок и решений должника в случаях, предусмотренных Законом.

В процедуре внешнего управления финансовый анализ проводится внешним управляющим в целях:

- подготовки плана внешнего управления;
- разработки необходимых поправок и дополнений к плану внешнего управления;
- мониторинга реализации мероприятий плана внешнего управления внешним управляющим;
- обеспечения возможности кредиторам и арбитражному суду контролировать выполнение плана внешнего управления;
- оценки реализации плана внешнего управления и подготовки отчета внешнего управляющего;
- обоснования предложений о дальнейших процедурах в отношении должника или о прекращении производства по делу о банкротстве, как то:
 - подготовка предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры внешнего управления и переходе к расчетам с кредиторами;
 - подготовка предложения об обращении в суд с ходатайством о продлении процедуры внешнего управления;
 - подготовка предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры внешнего управления и переходе к конкурсному производству.

В процедуре конкурсного производства финансовый анализ проводится конкурсным управляющим в целях:

- обоснования размера конкурсной массы;
- формирования лотов из состава имущества должника с целью максимизации доходов от продажи;
- формирования предложений о сохранении работоспособного бизнеса должника путем его реализации в виде имущественного комплекса (комплексов) или путем замещения активов;
- оценки степени (процента) удовлетворения требований кредиторов должника в результате реализации конкурсной массы путем отдельной продажи имущества, продажи предприятия должника, проведения замещения активов;

– подготовки ходатайства в арбитражный суд о завершении процедуры конкурсного производства или переходе к внешнему управлению;

– выявление возможностей формирования и увеличения конкурсной массы:

- выявление имущества предприятия-должника (наряду с инвентаризацией),

- выявление оспоримых сделок, дебиторской задолженности, возможной к взысканию;

- оценка возможности привлечения к субсидиарной ответственности руководителя (учредителей) должника.

В случае если между должником и кредиторами предполагается заключение мирового соглашения, финансовый анализ может проводиться арбитражным управляющим для обоснования условий и процедуры выполнения такого мирового соглашения.

ТРЕБОВАНИЯ К ИНФОРМАЦИОННОЙ БАЗЕ ПРОВЕДЕНИЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Финансовый анализ должен опираться на информацию, получаемую из широкого круга внешних и внутренних источников, в зависимости от характера бизнеса должника, масштабов его деятельности, качества имеющейся информации и значимости информации для анализа в целях интересов кредиторов, должника и общества.

Информация используется для проведения финансового анализа при ее наличии. В случае отсутствия документов, в том числе в связи с ее непредставлением должником, арбитражный управляющий должен запросить имеющуюся информацию и отчетные документы от налоговых органов, органов государственной статистики, а также других органов исполнительной власти, уполномоченных осуществлять контроль (надзор) в сфере деятельности должника.

Арбитражный управляющий вправе использовать сведения, полученные из сети Интернет, данные из систем раскрытия информации, баз данных и других источников. При использовании такой информации арбитражный управляющий должен обосновать ее использование и указать источник ее получения.

В том случае, если в соответствии с законодательством Российской Федерации, ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности должника подлежит обязательному аудиту, анализ финансового состояния проводится на основании документов бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности должника, достоверность которых подтверждена аудитором.

При отсутствии документов бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности должника, достоверность которых подтверждена аудитором, в том числе в связи с неисполнением должником обязанности по проведению обязательного аудита, временный управляющий для проведения анализа финансового состояния должника привлекает аудитора, оплата услуг которого осуществляется за счет средств должника в целях проведения аудиторской проверки.

Арбитражный управляющий имеет право самостоятельно оценивать полноту и достоверность информации и материалов, на основании которых он проводит финансовый анализ, а также адекватность выводов, сделанных в результате финансового анализа, проведенного на основании ограниченных данных.

ТРЕБОВАНИЯ К ПОРЯДКУ ПРОВЕДЕНИЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ДОЛЖНИКА

Выбор методов проведения финансового анализа должника осуществляется арбитражным управляющим самостоятельно, исходя из:

- необходимости соблюдения принципов адекватности, полноты и достоверности;
- целей проведения финансового анализа в конкретной процедуре банкротства;
- особенностей предпринимательской деятельности должника и проведения процедур банкротства.

При осуществлении финансового анализа в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве наиболее применимыми являются:

- горизонтальный (временной) анализ;
- вертикальный (структурный) анализ;
- трендовый анализ;
- анализ относительных показателей (коэффициентный анализ);
- сравнительный анализ;
- факторный анализ.

В ряде случаев при проведении финансового анализа целесообразно использование специальных методов оценки объектов недвижимости, машин и оборудования, бизнеса, когда осуществляется оценка объектов оценки с применением трех основных подходов к оценке: затратного, сравнительного, доходного.

Привлечение в этих целях профессионального оценщика проводится только в тех случаях, когда законодательством о банкротстве или собранием кредиторов определен источник оплаты его услуг.

В ходе проведения финансового анализа выявляется состояние и динамика изменения активов должника, его обязательств и собственных

средств, а также результаты, эффективность и перспективы его предпринимательской деятельности.

Финансовый анализ включает обязательную часть, а также может включать вариативную часть.

Обязательная часть финансового анализа формируется исходя из методических подходов, представленных в положениях настоящего стандарта.

Вариативная часть предусматривает аналитические процедуры, исходя из специфики деятельности должника. В этом случае арбитражный управляющий самостоятельно выбирает методические подходы и систему показателей, наиболее полно раскрывающих особенности функционирования анализируемой организации.

ТРЕБОВАНИЯ К АНАЛИЗУ АКТИВОВ И ПАССИВОВ ДОЛЖНИКА

Результаты анализа активов и пассивов должника могут использоваться самостоятельно и в составе Заключения о финансовом состоянии должника, о результатах его финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельности.

Анализ активов и пассивов проводится на основе финансовой (бухгалтерской) отчетности должника, в которой отражаются сведения о его имуществе и источниках их формирования. Анализ проводится за период не менее чем 2 года до возбуждения дела о банкротстве и весь период проведения процедур банкротства. В случае отсутствия документов, отражающих суммы и динамику активов и пассивов должника, арбитражный управляющий в документах, содержащих результаты анализа, отражает свои действия по получению информации и причины отсутствия документов.

Официальная бухгалтерская отчетность, содержащая данные о пассивах и активах, различается в зависимости от специфики деятельности должника. Кроме того, в соответствии с правилами бухгалтерского учета, организации вправе самостоятельно определять детализацию показателей по статьям бухгалтерских отчетов.

С учетом всех различий форм бухгалтерской отчетности (в том числе и в случае, когда должник применяет упрощенную систему налогообложения – с учетом степени детализации показателей по статьям имеющихся бухгалтерских документов) анализ активов должен быть направлен на:

- определение и характеристику всех групп активов и пассивов в соответствии с их классификацией в бухгалтерской отчетности должника;
- определение возможности реализации активов должника в целях расчетов по его обязательствам;

– выявление активов, которые необходимы в случае продолжения деятельности должника, в т.ч. с учетом возможностей модернизации и репрофилирования;

– оценку суммы прибыли, которая может быть получена за счет реализации активов, отчуждение которых не может существенно осложнить или сделать невозможной хозяйственную деятельность должника;

– оценку суммы прибыли, которая может быть получена за счет реализации активов должника в случае его ликвидации.

На основании своих исследований арбитражный управляющий должен сделать выводы о том, какие активы могут быть реализованы, а реализация каких активов является проблематичной (указать причины), оценить сумму денежных средств, которая может быть получена при реализации активов в случае продолжения деятельности должника и в случае его ликвидации. Выводы делаются на последнюю отчетную дату, на которую имеется бухгалтерская отчетность или, по усмотрению арбитражного управляющего, на дату проведения анализа.

В указанных целях арбитражный управляющий анализирует все активы должника по группам, указанным в бухгалтерском балансе, определяет их ликвидность и целесообразность сохранения в случае продолжения деятельности.

При необходимости получения дополнительной информации об активах арбитражный управляющий должен проанализировать расшифровки активов должника. Расшифровки должны содержать информацию о группах активов, указанных в бухгалтерском балансе, по отдельным объектам (состав основных средств, прав требований, запасов и т.д.). По всем объектам указывается балансовая стоимость, а также рыночная стоимость (при наличии соответствующей информации).

В целях исследования динамики изменения активов расшифровки могут анализироваться в разные временные периоды, которые арбитражный управляющий определяет самостоятельно в ходе проведения анализа.

В процедурах наблюдения и/или финансового оздоровления арбитражный управляющий запрашивает указанные расшифровки у должника.

В случае, когда должник не относится к категории финансовых организаций в соответствии с параграфом 4 главы IX Закона о банкротстве, анализ активов проводится по следующим группам активов ((в том числе и в случае, когда должник применяет упрощенную систему налогообложения – с учетом степени детализации показателей по статьям имеющихся бухгалтерских документов).

Нематериальные активы. По данной группе, как правило, указываются возможности использования и реализации.

Результаты исследований и разработок. Указываются сведения о стадии выполнения и степени готовности научно-исследовательских, опытно-конструкторских, технологических работ должника. Дается оценка размера

средств, необходимых для завершения указанных разработок, сроки завершения, целесообразность продолжения работ.

Основные средства. Устанавливается степень износа основных средств. По усмотрению арбитражного управляющего может быть представлена краткая характеристика отдельных объектов основных средств.

Отдельно анализируются и приводятся данные о законсервированных объектах, объектах мобилизационного назначения и ограниченных в обороте.

Доходные вложения в материальные ценности. По данной группе приводятся эффективность и целесообразность вложений, направления осуществления вложений, возможность возврата имущества в случае его неэффективного использования.

Финансовые вложения (в составе внеоборотных активов и оборотных активов). Дополнительно указываются виды и сроки вложений, эффективность вложений, направления осуществления вложений (получатели), ликвидность вложений. В целях оценки ликвидности следует учитывать, прежде всего, наличие проводимых процедур банкротства в отношении получателей финансовых средств должника.

Запасы. Указываются минимальный уровень запасов сырья и материалов, обеспечивающих производственный процесс, размер и состав запасов сырья и материалов, который может быть реализован без ущерба для производственной деятельности, размеры и обоснованность иных запасов должника.

Дебиторская задолженность. По этой группе приводятся перечни наименований дебиторов, сумма задолженности которых не ниже 5 % общей суммы задолженности. По усмотрению арбитражного управляющего этот порог может быть изменен в сторону уменьшения. По каждому дебитору из перечня указывается балансовая сумма задолженности и сумма просроченной задолженности (при наличии), ликвидность дебиторской задолженности. В целях оценки ликвидности и возвратности следует учитывать, прежде всего, наличие проводимых процедур банкротства в отношении организации – дебиторов.

Прочие внеоборотные и прочие оборотные активы. По этим группам указываются перечни активов и возможности их реализации.

По результатам анализа активов должника арбитражный управляющий должен на дату подготовки анализа дать оценку стоимости активов должника и указать балансовую стоимость следующих групп активов:

- активов, принимающих участие в производственном процессе, при выбытии которых невозможна основная деятельность должника;
- активов, которые могут быть реализованы для расчетов с кредиторами, покрытия судебных расходов и расходов на выплату вознаграждения арбитражному управляющему;
- активов, реализация которых проблематична.

При наличии сведений об оценке рыночной стоимости указанных групп активов, которая отличается от бухгалтерской оценки стоимости, арбитражный управляющий должен привести эти сведения.

Анализ пассивов представляет собой исследование собственных и заемных источников формирования активов должника. Анализ пассивов направлен на:

- определение динамики изменения собственных источников формирования активов,
- определение динамики нераспределенной прибыли (убытка) в составе собственных источников формирования активов,
- определения состава, структуры и динамики обязательств должника,
- оценку сумм требований к должнику, подлежащих погашению в процедурах банкротства.

В указанных целях арбитражный управляющий анализирует все пассивы должника по группам, указанным в бухгалтерском балансе (в том числе и в случае, когда должник применяет упрощенную систему налогообложения – с учетом степени детализации показателей по статьям имеющихся бухгалтерских документов).

При необходимости получения дополнительной информации о пассивах арбитражный управляющий должен проанализировать расшифровки соответствующих статей пассивов баланса должника. Расшифровки должны содержать информацию о группах пассивов, указанных в бухгалтерском балансе по отдельным источникам (структура заемных средств, состав кредиторской задолженности и т.д.).

Для исследования динамики изменения пассивов расшифровки могут анализироваться в разные временные периоды, которые арбитражный управляющий определяет самостоятельно в ходе проведения анализа.

В процедурах наблюдения и/или финансового оздоровления арбитражный управляющий запрашивает указанные расшифровки у должника.

В случае, когда должник не относится к категории финансовых организаций в соответствии с параграфом 4 главы IX Закона о банкротстве, анализ пассивов проводится по следующим группам пассивов.

Капитал и резервы. Исследуется динамика изменения следующих групп пассивов:

- уставной капитал;
- собственные акции, выкупленные у акционеров;
- переоценка внеоборотных активов;
- добавочный капитал (без переоценки);
- резервный капитал;
- нераспределенная прибыль, не покрытый убыток.

По указанным группам пассивов, как правило, требуется определить динамику за анализируемый период, причины и обоснованность изменений показателей.

Заемные средства (в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств). Указываются перечни кредиторов, предоставивших средства должнику, объемы средств, сроки погашения задолженности. Могут указываться размеры просроченной задолженности, характеристика условий предоставления средств и погашения задолженности. Наличие залоговых обязательств по взятым кредитам и займам, характеристика заложенного имущества, другие сведения о заемных средствах по усмотрению арбитражного управляющего.

Кредиторская задолженность. Указывается структура кредиторской задолженности:

- перед другими предприятиями и лицами;
- перед государством по обязательным платежам;
- по внутреннему долгу, включая задолженность перед персоналом должника.

При характеристике задолженности перед другими предприятиями и лицами целесообразно привести и проанализировать перечни кредиторов с указанием сумм задолженности и наличия просроченной задолженности.

Прочие обязательства (в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств). Указываются перечни лиц, являющихся кредиторами по указанным обязательствам, объемы задолженности и наличие просроченных прочих обязательств.

По остальным группам долгосрочных и краткосрочных обязательств, включая отложенные налоговые обязательства, резервы под условные обязательства, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов, как правило, требуется провести анализ динамики, причин и обоснованности изменений.

В перечни кредиторов целесообразно включать кредиторов, сумма задолженности перед которыми не ниже 5 % от общей суммы задолженности. По усмотрению арбитражного управляющего этот порог может быть изменен в сторону уменьшения.

При анализе обязательств должника целесообразно учесть выданные гарантии, обеспечения и поручительства. Указанные обязательства должника являются потенциальными источниками предъявления требований в ходе проведения процедур банкротства.

В случае, когда должник применяет упрощенную систему налогообложения, арбитражный управляющий анализирует все активы и пассивы должника по группам, с учетом степени детализации показателей по статьям имеющихся бухгалтерских документов (балансов и (или) отчетов)).

Арбитражный управляющий на дату проведения анализа приводит сведения о требованиях кредиторов, включенных арбитражным судом в

реестр требований кредиторов, в т.ч. требования, обеспеченные залогом имущества должника, и требования, подлежащие удовлетворению после погашения основной суммы задолженности и причитающихся процентов. Кроме того, арбитражный управляющий должен дать характеристику требований, рассмотрение которых перенесено арбитражным судом на будущие сроки, а также требований, которые заявлены, но еще не рассмотрены на дату анализа.

По результатам анализа пассивов и обязательств должника арбитражный управляющий должен на дату подготовки анализа дать оценку требований кредиторов, которые подлежат погашению при проведении процедур банкротства:

- сумма требований кредиторов первой очереди;
- сумма требований кредиторов второй очереди;
- сумма требований кредиторов третьей очереди, обеспеченных залогом имущества;
- сумма требований кредиторов третьей очереди, не обеспеченных залогом;
- сумма требований, подлежащих удовлетворению после погашения основной суммы задолженности и причитающихся процентов.

ТРЕБОВАНИЯ К АНАЛИЗУ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДОЛЖНИКА И ОЦЕНКЕ ВОЗМОЖНОСТИ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ БЕЗУБЫТОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты анализа финансовых результатов деятельности должника и оценки возможности вести безубыточную деятельность могут использоваться самостоятельно, а также в составе Заключения о финансовом состоянии должника, о результатах его финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельности.

Анализ финансовых результатов проводится на основе финансовой (бухгалтерской) отчетности должника, в которой отражаются сведения о его доходах и расходах. Анализ проводится за период не менее чем 2 года до возбуждения дела о банкротстве и весь период проведения процедур банкротства. В случае отсутствия документов, отражающих финансовые результаты деятельности и невозможности анализа доходов и расходов, арбитражный управляющий в документах, содержащих результаты финансового анализа, отражает свои действия по получению информации и причины отсутствия документов.

Бухгалтерская отчетность, содержащая данные о финансовых результатах, различается в зависимости от специфики деятельности должника. Кроме того, в соответствии с правилами бухгалтерского учета, организа-

ции вправе самостоятельно определять детализацию показателей по статьям бухгалтерских отчетов.

С учетом всех различий форм бухгалтерской отчетности анализ финансовых результатов должен быть направлен на:

- определение и характеристику всех доходов и расходов (затрат) должника за анализируемый период,
- определение прибыльности (убыточности) основной деятельности и прочим видам деятельности должника путем сравнения доходов и расходов по каждому из этих видов деятельности,

На основании данных исследований арбитражный управляющий должен сделать выводы о том, какие виды деятельности являются прибыльными, а какие приносят убытки; на сколько затраты и расходы снижают финансовые результаты и где у должника возникают основные финансовые потери.

Арбитражный управляющий в случае необходимости, проводит детальный анализ доходов и расходов по основной деятельности (выручки, себестоимости, коммерческих и управленческих расходов), а также всех прочих доходов и расходов должника. Анализируются расшифровки сумм всех расходов по направлениям и объектам несения расходов и затрат. Аналогично анализируются все доходы по источникам их получения. Для выявления причин убыточности деятельности анализируется структура себестоимости.

В случае, когда должник применяет упрощенную систему налогообложения, арбитражный управляющий анализирует все расходы по направлениям и объектам несения расходов и затрат, а также все доходы по источникам их получения с учетом степени детализации показателей по статьям имеющихся бухгалтерских документов.

В целях исследования динамики изменения расходов и доходов расшифровки могут анализироваться в разные временные периоды, которые арбитражный управляющий определяет самостоятельно в ходе проведения анализа.

В процедурах наблюдения и/или финансового оздоровления арбитражный управляющий запрашивает указанные в п.8.4 и 8.5 расшифровки у должника

Дополнительно арбитражный управляющий должен изучить возможность возникновения любых потерь, которые может понести должник в период проведения процедур банкротства, с целью их устранения или сокращения, например, путем:

- а) увеличения цен на реализацию товаров, проведение работ, оказание услуг;
- б) увеличения объемов реализации товаров, работ, услуг,
- в) модернизации ассортимента реализуемой продукции, работ, услуг,

г) снижения затрат на производство и реализацию продукции, работ, услуг, включая снижение себестоимости, управленческих и коммерческих расходов должника (устранение неоправданных расходов),

д) применения других способов, продажи товаров, работы или услуг по ценам, обеспечивающим рентабельность;

е) снижение (исключение) затрат должника по прочей (внереализационной) деятельности;

ж) устранения издержек, связанных с обслуживанием и содержанием непрофильных активов, законсервированных объектов, объектов незавершенного строительства, неиспользуемых мощностей и резервов.

Целесообразно провести сравнение расходов должника в период, предшествующий появлению признаков несостоятельности, в год возбуждения дела о банкротстве и в календарном году проведения анализа с целью выявления тенденций и зависимостей изменения расходов и развития признаков несостоятельности.

На основе анализа арбитражный управляющий должен прийти к одному из следующих заключений, которое должно быть обосновано:

- продажа товаров, работ и услуг, обеспечивающих безубыточную деятельность, невозможна в силу, например, присутствия на рынке других производителей товаров, работ и услуг, предлагаемых по более низким ценам; либо – увеличение выпуска продукции невозможно в силу насыщения рынка или ограниченных производственных мощностей и рынка сырья; этот вид деятельности или производства товаров такого типа (такого наименования) нецелесообразен и безубыточная деятельность невозможна, репрофилирование тоже невозможно.

- продажа товаров, работы и услуг, обеспечивающих безубыточную деятельность, возможна; и/или увеличение выпуска продукции возможно; этот вид деятельности или производство товаров такого типа (такого наименования) целесообразны, и безубыточная деятельность возможна.

Если возможно достичь такого производства продукции, такого объема продаж товаров, работ, услуг, что размер дохода, получаемого от основной деятельности, доход от сделок и иной деятельности (вне продаж), превышают размер затрат, связанных с основной деятельностью, расходами по сделкам, расходами на прочую деятельность, на налог на прибыль и на другие обязательные платежи, то безубыточная деятельность возможна.

В случае, если установлена возможность осуществления безубыточной деятельности, то арбитражный управляющий должен дополнительно оценить возможную прибыль на ближайший прогнозный период (квартал, год).

Арбитражный управляющий в целях обоснования вариантов заключений и оценки прогнозной прибыли может использовать любые общеизвестные методы, включая методы операционного анализа, бюджетирования, прогнозирования денежных потоков, анализа «портфеля» уже имеющихся

и/или прогнозируемых заказов и т.д. Выбор того или иного метода является прерогативой арбитражного управляющего, зависит от специфики деятельности должника и его текущего положения.

ТРЕБОВАНИЯ К АНАЛИЗУ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ, ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ДОЛЖНИКА И ЭФФЕКТИВНОСТИ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ОСУЩЕСТВЛЯЕМОМУ С ПОМОЩЬЮ РАСЧЕТА РАЗЛИЧНОГО РОДА ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ

Результаты анализа платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности должника и эффективности его деятельности, осуществляемого с помощью расчета различного рода финансовых коэффициентов, могут использоваться как самостоятельно, так и в составе Заключения о финансовом состоянии должника, о результатах его финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельности.

Результаты данного вида анализа должны помочь лицам, участвующим в деле о банкротстве, сформировать позицию в отношении процедур, проводимых в деле о банкротстве и в понимании способности должника своевременно исполнять свои денежные обязательства и обязанность по уплате обязательных платежей.

Кроме того, результаты этого анализа являются необходимой информацией для проведения экспертизы наличия или отсутствия признаков фиктивного и/или преднамеренного банкротства

Анализ проводится на основании финансовых (бухгалтерских) документов за период не менее 2 лет до возбуждения дела о банкротстве и период проведения процедур банкротства, путем исследования динамики финансовых показателей. В обязательной части финансового анализа должны быть исследованы показатели по следующим аналитическим группам: платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности должника и эффективности его деятельности.

Бухгалтерская отчетность организаций различных видов деятельности, включая организации, отнесенные Законом о банкротстве к категории финансовых организаций, отличается по составу форм отчетности и их содержанию. Арбитражный управляющий должен при проведении данного вида анализа учесть специфику должника, включая специфические абсолютные и относительные финансовые показатели в рамках вариативной части анализа.

Арбитражный управляющий при анализе финансовых показателей и платежеспособности финансовых организаций должен руководствоваться методическими подходами, установленными органами государственной

власти и управления, осуществляющими надзор в сфере деятельности должника.

Проведение анализа в рамках вариативной части может потребовать использования иных опубликованных методик. В этом случае арбитражный управляющий должен указать источники информации и обосновать их использование.

При этом если должник применяет упрощенную систему налогообложения, арбитражный управляющий проводит анализ платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности должника и эффективности его деятельности, осуществляемый с помощью расчета различного рода финансовых коэффициентов, только в том объеме, в котором степень детализации показателей по статьям имеющихся бухгалтерских документов позволяет определять требуемые Стандартом абсолютные и относительные финансовые показатели.

Анализ финансового состояния должника должен дать представление о поквартальной динамике изменения следующих основных показателей:

- сумма активов должника, включая права требования к другим лицам (также сумма пассивов, также баланс) – рост/уменьшение показателя характеризует изменение масштабов деятельности должника;

- сумма обязательств должника, включая обязательства перед другими предприятиями и лицами, кредитными организациями, персоналом и по обязательным платежам – рост/уменьшение этой суммы показывает изменение привлеченных источников финансирования деятельности должника;

- сумма собственных источников формирования активов (сумма пассивов за вычетом суммы обязательств должника) – рост/уменьшение данной суммы характеризует изменение собственных источников финансирования деятельности должника;

- соотношение активов, не участвующих в основной деятельности должника, и его обязательств – рост/уменьшение данного соотношения характеризует возможности должника отвечать по своим обязательствам за счет своего имущества;

- соотношение обязательств должника и его средних (в месяц, в квартал, в год) доходов по основной деятельности и/или по всем видам деятельности – рост/уменьшение данного соотношения характеризует возможности должника отвечать по своим обязательствам за счет своей текущей деятельности;

- сумма денежных средств, которая остается в распоряжении должника после всех отвлечений и налоговых платежей (прибыль, убыток) – характеризует конечный положительный или отрицательный результат использования активов должника.

При исследовании динамики обязательств может потребоваться анализ по отдельным составляющим суммы обязательств, разделение и анализ

обязательств на долгосрочные и краткосрочные, включение в состав обязательств, выданных обеспечений обязательств и платежей.

Перечень показателей не является исчерпывающим. Арбитражный управляющий вправе с учетом специфики и особенностей деятельности должника использовать и другие показатели, которые, по его мнению, наилучшим образом характеризуют финансовое состояние и платежеспособность должника.

Показатели, используемые для расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности должника (по данным бухгалтерской отчетности до 2011 г.) определяются в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. N 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»:

а) совокупные активы (пассивы) – баланс (валюта баланса) активов (пассивов);

б) скорректированные внеоборотные активы – сумма стоимости нематериальных активов (без деловой репутации), основных средств (без капитальных затрат на арендуемые основные средства), незавершенных капитальных вложений (без незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства),

доходных вложений в материальные ценности,
долгосрочных финансовых вложений,
отложенных налоговых активов,
прочих внеоборотных активов;

Примечание: если организация отражает в балансе строку «Деловая репутация» или располагает данными о величине капитальных затрат на арендуемые основные средства и величине незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства, то могут быть рассчитаны скорректированные внеоборотные активы.

в) оборотные активы – сумма стоимости запасов, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;

долгосрочной дебиторской задолженности (дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), краткосрочной дебиторской задолженности (дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты);

краткосрочных финансовых вложений;
денежных средств;
прочих оборотных активов;

г) долгосрочная дебиторская задолженность – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты;

д) ликвидные активы – сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов, краткосрочной дебиторской задолженности, прочих оборотных активов;

е) наиболее ликвидные оборотные активы – денежные средства, краткосрочные финансовые вложения;

ж) краткосрочная дебиторская задолженность – сумма стоимости отгруженных товаров, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (без задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал);

з) потенциальные оборотные активы к возврату – списанная в убыток сумма дебиторской задолженности и сумма выданных гарантий и поручительств;

и) собственные средства – сумма капитала и резервов, доходов будущих периодов, задолженности акционеров (участников) по взносам в уставный капитал;

к) обязательства должника – сумма текущих обязательств и долгосрочных обязательств должника;

л) долгосрочные обязательства должника – сумма займов и кредитов, подлежащих погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и прочих долгосрочных обязательств;

м) текущие обязательства должника – сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, кредиторской задолженности, задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов, резервов предстоящих расходов и прочих краткосрочных обязательств;

н) выручка нетто – выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей (**Ф.2 стр. 010**);

о) валовая выручка – выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг без вычетов;

п) среднемесячная выручка – отношение величины валовой выручки, полученной за определенный период как в денежной форме, так и в форме взаимозачетов, к количеству месяцев в периоде;

р) чистая прибыль (убыток) – чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода, оставшаяся после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей.

с) чистые активы – величина, определяемая путем вычитания из суммы активов акционерного общества, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

Чистые активы общества рассчитываются исходя из требований, изложенных в Приказе Минфина России N 10н и ФКЦБ России и N 03-6/пз от 29.01.2003 «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов

акционерных обществ» (далее – Порядок оценки стоимости чистых активов).

Для того чтобы оказать помощь лицам участвующим в деле о банкротстве в понимании того, насколько должник способен своевременно исполнять обязательства по долгам, и в случае, когда должник не относится к категории финансовых организаций в соответствии с параграфом 4 главы IX Закона о банкротстве, а также, в случае, когда должник не применяет упрощенную систему налогообложения, арбитражный управляющий может использовать следующую систему коэффициентов, которые рассчитываются за анализируемый период поквартально:

1. Коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника.

1.1. Коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам должника.

1.2. Коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам должника.

1.3. Коэффициент обеспеченности обязательств должника его активами.

Коэффициент обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы скорректированных внеоборотных и оборотных активов к обязательствам должника.

1.3-1. Коэффициент обеспеченности обязательств должника активами, реализация которых не может существенно осложнить или сделать невозможной деятельность должника.

Вычисляется как отношение суммы активов, реализация которых не может существенно осложнить или сделать невозможной деятельность должника к сумме текущих (краткосрочных) и долгосрочных обязательств должника и характеризует возможности должника отвечать по своим обязательствам без ущерба для основной деятельности.

При наличии информации арбитражный управляющий должен учесть в составе активов, реализация которых не прекращает основную деятельность должника, также активы, определенные в статье 94 Федерального закона «Об исполнительном производстве» от 02.10.07 №229-ФЗ, как имущество первой, второй и третьей очередей по обращению взыскания на имущество должника.

1.4. Степень платежеспособности по текущим обязательствам.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

2. Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника:

2.1. Коэффициент автономии (финансовой независимости).

Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает долю активов должника, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств к совокупным активам.

2.2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (доля собственных оборотных средств в оборотных активах).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости, и рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов.

2.3. Чистые активы должника (активы не обремененные обязательствами).

Вычисляются как сумма активов, принимаемых к расчету, за вычетом обязательств, принимаемых к расчету в соответствии с методиками, утвержденными уполномоченными органами исполнительной власти с учетом специфики организаций.

2.4. Коэффициент отношения дебиторской задолженности к совокупным активам.

Рассчитывается как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату, к совокупным активам организации и характеризует влияние потребителей продукции должника на его финансовое состояние.

3. Коэффициенты, характеризующие деловую активность и эффективность деятельности должника.

3.1. Рентабельность активов.

Характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) к совокупным активам организации.

3.2. Норма чистой прибыли.

Норма чистой прибыли измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли (убытка) к выручке (нетто). Показывает долю

дохода от основной деятельности, остающуюся в распоряжении должника после всех отвлечений и уплаты налогов.

В целях повышения обоснованности своих выводов арбитражный управляющий вправе в рамках вариативной части анализа дополнительно использовать другие показатели, более глубоко раскрывающие специфику развития и кризиса в организации, с указанием источника информации. При расчете дополнительных показателей, необходимо делать ссылки на источники информации.

ТРЕБОВАНИЯ К АНАЛИЗУ ВНЕШНИХ И ВНУТРЕННИХ УСЛОВИЙ И ОБСТОЯТЕЛЬСТВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДОЛЖНИКА, ЕГО ПОЛОЖЕНИЯ НА РЫНКЕ

Результаты анализа внешних и внутренних условий и обстоятельств деятельности должника, его положения на рынке могут использоваться самостоятельно и в составе Заключения о финансовом состоянии должника.

Анализ направлен на определение перспектив и возможностей продолжения деятельности должника в случае сохранения его бизнеса в ходе проведения процедур банкротства и включает:

- анализ внешних условий деятельности;
- анализ внутренних условий деятельности;
- анализ рынка, на котором должник осуществляет свою деятельность.

К анализу внешних и внутренних условий, а также рынка, необходимо подходить вариативно, в зависимости от масштабов и специфики деятельности должника.

Арбитражный управляющий вправе на свое усмотрение выбирать, что из перечисленного в данном разделе он включит в свое заключение для проведения адекватного анализа в рамках его вариативной части.

Анализ внешних условий деятельности

Анализ внешних условий деятельности, должен включать характеристику общих экономических условий, региональной и отраслевой специфики деятельности должника.

В преамбуле анализа необходимо отразить:

а) данные об организационно-правовой форме должника, составе его учредителей (участников), распределение долей собственности, изменения в этой сфере, произошедшие за период не менее 2 лет до возбуждения дела о банкротстве;

б) в случае, если должник входит в состав интегрированной структуры (холдинг, корпорация и т.п.), дается ее краткое описание, описание роли должника в данной интегрированной структуре, степень влияния управляющих организаций на решения, принимаемые должником;

в) наличие существенной социально-экономической значимости должника для государства и/или региона (стратегических, градообразующих, обеспечивающих жизнедеятельность населения, сельскохозяйственных и т.п.);

г) особенности государственного регулирования отрасли и/или сферы деятельности, в которой работает должник, наличие государственного заказа, мобилизационных мощностей;

д) условия рынка в данном географическом районе, включая региональные экономические и региональные налоговые условия, имеющиеся торговые ограничения и финансовое стимулирование;

е) сезонные и природно-климатические факторы и их влияние на деятельность должника.

Анализ рынка, на котором должник осуществляет свою деятельность

Анализ рынка, на котором должник осуществляет свою деятельность проводится в зависимости от специфики его деятельности и масштабов бизнеса и должен включать рассмотрение важных обстоятельств, включая следующие сведения:

а) об основных поставщиках сырья и материалов, основных потребителях продукции (отдельно по внешнему и внутреннему рынку); объема поставок товаров в натуральном и стоимостном выражениях в динамике за 2-х летний анализируемый период;

б) об основных клиентах, заказчиках работ и услуг должника, объема выполненных заказов и оказанных услуг в натуральном и стоимостном выражении за 2-х летний анализируемый период;

в) о ценах на сырье и материалы по сравнению с мировыми, региональными ценами или иной сравнительной базой;

г) о ценах на товары, работы, услуги по сравнению с мировыми, региональными ценами на подобную продукцию либо в сравнении с иной сравнительной базой;

д) об условиях и формах расчетов за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги;

е) о влиянии на финансовое состояние должника рыночной доли его продукции, изменении количества потребителей, деятельности конкурентов, увеличении цен на товары (работа, услуги), используемые должником, замены поставщиков и потребителей, динамики цен на ценные бумаги должника, количества, времени и условий привлечения и распределения денежных фондов.

Анализ внутренних условий деятельности должника

Анализ внутренних условий деятельности должника должен включать все значимые внутренние обстоятельства экономической деятельности должника, включая:

а) организационную структуру предприятия и перечень его структурных подразделений, филиалы и представительства, а также структуру управления предприятием и систему документооборота;

б) основные направления деятельности должника, виды выпускаемой продукции, текущие и планируемые объемы производства;

в) особенности деятельности, наличие лицензий, сертификатов и разрешений, выдаваемых на осуществление деятельности;

г) состав основного и вспомогательного производства, степень загрузки производственных мощностей;

д) наличие арендных (лизинговых) отношений (арендатор и/или арендодатель) с описанием арендуемого (сдаваемого в аренду) имущества, суммы арендных платежей;

е) наличие дочерних и зависимых организаций, с их краткой характеристикой

ж) наличие объектов непромышленной сферы, непрофильных объектов с их характеристикой и указанием затрат на их содержание,

з) наличие имущества, ограниченного в обороте, изъятого из оборота;

и) наличие залоговых обязательств;

к) наличие и перечень обеспечений платежей, выданных и полученных, условия наступления ответственности по обеспечениям;

л) штатное расписание (численность работников), в том числе численность сотрудников структурных подразделений, фонд оплаты труда работников предприятия, данные о средней заработной плате;

м) описание особенностей и адекватности системы бухгалтерского учета должника и приемлемости его учетной политики, анализ учетной политики в целях налогообложения;

н) иная значимая информация, любые изменения в деятельности, осуществляемой должником, за 2-х летний период, предшествующий возбуждению дела о банкротстве и за период проведения процедур банкротства;

По результатам проведения анализа внешних и внутренних условий и обстоятельств деятельности должника, его положения на рынке арбитражный управляющий должен сформировать обоснованные выводы о:

– возможностях и перспективах дальнейшей деятельности должника;

– востребованности на рынке товаров, производимых должником, выполняемых им работ и оказываемых услуг;

– адекватности системы управления, производственной структуры, систем маркетинга, снабжения, сбыта и т.п. задачам восстановления платежеспособности и/или сохранения работоспособного бизнеса должника.

ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ДОКУМЕНТАМ, СОДЕРЖАЩИМ РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Документы, содержащие результаты финансового анализа должника, в зависимости от процедуры банкротства и целей финансового анализа должны включать следующую информацию:

- полное наименование организации с указанием организационно-правовой формы, торговой марки, местонахождения должника, юридический адрес, номер государственного регистрационного свидетельства, идентификационный номер налогоплательщика;

- наименование арбитражного суда, в производстве которого находится дело о несостоятельности должника, номер дела, дату и номер судебного акта о введении в отношении должника процедуры банкротства, дату и номер судебного акта об утверждении арбитражного управляющего;

- фамилию, имя и отчество арбитражного управляющего;

- полное наименование и местонахождение саморегулируемой организации арбитражных управляющих, членом которой он является;

- дату и место проведения финансового анализа, а также дату внесения каких-либо изменений после первичного представления документов финансового анализа кредиторам;

- перечень информации, использованной при проведении финансового анализа;

- итоги анализа финансового состояния должника и результатов его финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельности в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве:

- результаты анализа активов и пассивов должника,

- итоги анализа финансовых результатов деятельности должника и оценки возможности осуществления безубыточной деятельности;

- результаты анализа платежеспособности, устойчивости, деловой активности должника и эффективности его деятельности, осуществляемого с помощью расчета различного рода финансовых коэффициентов;

- результаты анализа внешних и внутренних условий и обстоятельств деятельности должника, его положения на рынке.

- выводы и предложения о возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника и обоснования целесообразности введения в отношении должника соответствующей процедуры банкротства;

- выводы о возможности (невозможности) покрытия за счет имущества должника судебных расходов;

- выводы о ходе выполнения плана финансового оздоровления;

- выводы как о ходе исполнения должником текущих требований кредиторов, так и исполнения графика погашения задолженности;

– обоснование предложений об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры финансового оздоровления и переходе к конкурсному производству;

– обоснование мероприятий, включенных в план внешнего управления;

– обоснование изменений (при необходимости) в план внешнего управления;

– выводы о ходе выполнения плана внешнего управления;

– обоснование предложений об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры внешнего управления и переходе к расчетам с кредиторами;

– обоснование предложений об обращении в суд с ходатайством о продлении процедуры внешнего управления;

– обоснование предложений об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры внешнего управления и переходе к конкурсному производству;

– обоснования предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению;

– результаты оценки имущества должника и обоснование его рационального лотирования;

– результаты прогнозирования степени удовлетворения требований кредиторов;

– обоснование условий и порядка исполнения мирового соглашения между должником и его кредиторами.

– иные результаты, полученные в ходе финансового анализа.

В документе, содержащем результаты финансового анализа, излагаются методы финансового анализа, а также ход финансового анализа по различным аспектам, как обязательной, так и вариативной части.

Результаты финансового анализа, проведенного арбитражным управляющим, в зависимости от процедуры в деле о банкротстве, излагаются в следующих документах:

1. Заключение о финансовом состоянии должника;

2. Раздел плана внешнего управления, где отражаются результаты анализа финансового состояния должника;

3. Обоснование возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника, целесообразности введения последующих, применяемых в деле о банкротстве процедур;

4. Заключение о наличии или отсутствии признаков фиктивного и преднамеренного банкротства;

5. Иных документах, подготавливаемых арбитражным управляющим в процедурах банкротства.

Целью представления результатов финансового анализа является формирование доказательной базы для обоснования выводов арбитражного

управляющего в отношении финансового состояния должника, перспектив восстановления его платежеспособности, сохранения работоспособного бизнеса должника и наиболее подходящих механизмов проведения процедур банкротства.

При подготовке арбитражным управляющим иных документов в деле о банкротстве, где в качестве обоснований выводов и предложений используются результаты финансового анализа, арбитражный управляющий вправе самостоятельно определять состав финансовой информации и результатов анализа, приводимых им в целях обоснования своих выводов и заключений.

К заключению, содержащему результаты финансового анализа, прилагаются копии документов и материалов, на основании которых был проведен данный анализ, и являются его неотъемлемой частью.

4. ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

Модуль 1. Денежная, финансовая система и бюджет государства

Тема 1. Сущность, функции и виды денег. Денежное обращение и денежная система

1. Основные теории, характеризующие роль денег в экономике
2. Появление денег в русском государстве
3. Золотой рубль С.Ю. Витте
4. Деньги: выпуск, защита от подделки, борьба с фальшивомонетничеством
5. Мировые деньги в прошлом, настоящем и будущем
6. Современные деньги
7. Денежная система РФ
8. Инфляционные процессы в России в 90-е гг. XX в.
9. Золотой запас России
10. Денежная реформа 1992-93 гг. и проблемы регулирования инфляции в России

Тема 2. Сущность, функции и роль финансов. Финансовая система и финансовая политика

11. Роль финансов в расширенном воспроизводстве
12. Финансы современной России
13. Финансы домашнего хозяйства
14. Системы страхования. Страховой рынок РФ
15. Страхование. Экономическая сущность. Функции
16. Государственные финансы России в 80-е годы XIX столетия
17. Финансовый кризис 17 августа 1998 г.
18. Местные финансы. Их сущность. Местные налоги и сборы

19. Государственный финансовый контроль в РФ
20. Финансовая политика в РФ на современном этапе
21. Налоговая система РФ
22. Налоговая политика России на современном этапе
23. Федеральные налоги РФ
24. Счетная палата РФ в системе органов государственного финансово-го контроля страны
25. Министерство финансов РФ
26. Федеральное казначейство РФ
27. Казначейство: цели, задачи, функции

Тема 3. Бюджет и финансово-бюджетная политика государства

28. Бюджетная система РФ
29. Федеральный бюджет РФ
30. Бюджеты субъектов РФ
31. Бюджетный процесс: сущность и совершенствование
32. Межбюджетные отношения
33. Методы бюджетного регулирования
34. Бюджетная классификация
35. Роль и функции государственного кредита в осуществлении государством бюджетной политики
36. Фонд обязательного медицинского страхования РФ
37. Государственные и негосударственные пенсионные фонды
38. Фонд социального страхования РФ
39. Фонд занятости населения

Модуль 2. Основы организации финансов предприятия

Тема 4. Финансы коммерческих организаций

40. Финансовые проблемы управления оборотными средствами предприятия
41. Роль прибыли в деятельности предприятия и факторы, влияющие на ее величину
42. Налог на прибыль предприятия
43. Налог на добавленную стоимость
44. Корпоративные финансы в финансовой системе страны
45. Финансовые ресурсы коммерческих организаций

Тема 5. Анализ финансовой деятельности предприятия

46. Прибыль предприятия: бухгалтерская и экономическая
47. Налоговый анализ как составная часть анализа хозяйственной деятельности предприятия
48. Анализ возможности банкротства предприятия

Тема 6. Финансовое планирование на предприятии

49. Управление доходами и расходами предприятия
50. Бизнес-план предприятия

51. Организация финансовой работы предприятия
52. Практика финансового планирования в России и за рубежом
53. Управление кредиторскими и дебиторскими долгами компании
54. Финансовый анализ деятельности предприятия-поставщика
55. Выработка кредитной политики предприятия
56. Управление портфелем недвижимости
57. Оценка потребности в дополнительных средствах финансирования коммерческой организации
58. Вексельное обращение в финансировании инвестиционной деятельности предприятий

Модуль 3. Кредитная система и ипотека

Тема 7. Кредит, кредитный рынок и ипотека. Кредитная система РФ и ее организация

59. Проблемы ипотечного кредитования жилья в России и перспективы его развития
60. Ипотека на земельные участки
61. Кредитная система России на современном этапе
62. Центральный Банк РФ. Его задачи и функции
63. Государственный долг РФ
64. Управление государственным долгом в царской России

Тема 8. Коммерческие банки и их операции

65. Коммерческие банки в РФ
66. Виды банковских кредитов. Порядок их выдачи и погашения
67. Кредитные организации: сущность и функции
68. Активные и пассивные операции коммерческих банков

Тема 9. Платежная система РФ, безналичные расчеты

69. Безналичные расчеты. Аккредитивы
70. Безналичные расчеты. Инкассо
71. Расчеты пластиковыми карточками

5. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ РЕФЕРАТА

К оформлению реферативной работы предъявляются следующие требования.

Текст реферата должен быть отпечатан на компьютере через один межстрочный интервал с использованием шрифта Times New Roman №14. Реферат оформляется на отдельных листах (с одной стороны) писчей бумаги стандартного формата машинописным способом (с предоставлением преподавателю электронного варианта). Большие таблицы, иллюстрации и распечатки с ЭВМ допускается выполнять в виде приложений на листах

чертежной бумаги формата А3 (297×420). Объем приложений не ограничивается.

Расстояние от границы листа до текста слева – 25 мм, справа – 15 мм, от верхней и нижней строки текста до границы листа – 20 мм. Номер страницы ставится внизу в центре шрифтом № 10. Абзацы в тексте следует начинать с отступа, равного 10 мм.

Содержание реферата выполняется по установленному образцу и имеет номер страницы 3.

Основная часть реферата состоит из разделов, подразделов, пунктов и подпунктов (при необходимости). Разделы должны иметь порядковые номера в пределах всего реферата, обозначенные арабскими цифрами без точки в конце. Подразделы должны иметь нумерацию в пределах каждого раздела. Номер подраздела состоит из номера раздела и номера подраздела, разделенных точкой. В конце номера подраздела точка не ставится.

Заголовки разделов и подразделов следует записывать с абзаца с прописной буквы без точки в конце, не подчеркивая. Заголовки разделов выполняются стилем «Заголовок 1». Переносы слов в заголовках не допускаются. Если заголовок состоит из двух предложений, их разделяют точкой.

Расстояние между заголовком и текстом должно быть 15 мм, а между заголовками раздела и подраздела – 8 мм. Каждый раздел реферата рекомендуется начинать с нового листа (страницы).

Нумерация пунктов должна быть в пределах подраздела, и номер пункта должен состоять из номеров раздела, подраздела и пункта, разделенных точками.

В тексте реферата могут быть перечисления. Перед каждой позицией перечисления следует ставить дефис или, при необходимости, ссылки на одно из перечислений, строчную букву, после которой ставится скобка (без точки). Если необходима дальнейшая детализация перечислений, используют арабские цифры, после которых ставится скобка, а запись производится с абзацного отступа.

Каждый пункт, подпункт и перечисление следует записывать с абзацного отступа.

Формулы, содержащиеся в реферате, располагают на отдельных строках, нумеруют сквозной нумерацией арабскими цифрами, которые записывают на уровне формулы справа в круглых скобках. Одну формулу обозначают (1).

Непосредственно под формулой приводится расшифровка символов и числовых коэффициентов, если они не были пояснены ранее в тексте. Первая строка расшифровки начинается словом «где» без двоеточия после него. Выше и ниже каждой формулы должно быть оставлено не менее одной свободной строки.

Допускается нумерация формул в пределах раздела. В этом случае номер формулы состоит из номера раздела и порядкового номера формулы, разделенных точкой, например: (2.4).

Формулы, помещаемые в приложениях, должны нумероваться отдельной нумерацией арабскими цифрами в пределах каждого приложения с добавлением перед каждой цифрой буквенного обозначения приложения, например: (В. 1).

Все используемые в реферате материалы даются со ссылкой на источник: в тексте реферата после упоминания материала проставляются в квадратных скобках номер, под которым он значится в списке использованных источников, и номер страницы, например: [5, с. 42].

Ссылки на разделы, пункты, формулы, перечисления следует указывать их порядковым номером, например: «... в разделе 4», «... по п. 3.4», «... в формуле (3)».

В тексте реферата перед обозначением параметра дают его пояснение. Например: текущая стоимость C .

Таблица может иметь название, которое следует выполнять строчными буквами (кроме первой прописной) и помещать над таблицей. Заголовки граф и строк таблицы начинают с прописных букв.

Таблицы, за исключением таблиц приложений, следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией. Допускается нумеровать таблицы в пределах раздела. В этом случае номер таблицы состоит из номера раздела и порядкового номера таблицы, разделенных точкой.

Над верхним правым углом таблицы помещают надпись «Таблица...» с указанием ее номера, например: «Таблица 1».

Слово «Таблица...» указывают один раз справа над первой частью таблицы, над другими частями пишут слова «Продолжение таблицы...» с указанием номера таблицы. Название при этом помещают только над первой ее частью. На все таблицы реферата должны быть даны ссылки в тексте по типу «... таблица 1». Допускается помещать таблицу вдоль длинной стороны листа.

К тексту и таблицам могут даваться примечания. Причем для таблиц текст примечаний должен быть приведен в конце таблицы над линией, обозначающей окончание таблицы. Примечания следует выполнять с абзаца с прописной буквы. Если примечание одно, его не нумеруют и после слова «Примечание» ставится тире и текст примечания следует начинать тоже с прописной буквы. Несколько примечаний нумеруют по порядку арабскими цифрами без точки после них.

Иллюстрации, схемы и графики могут выполняться с применением ЭВМ или чертежных приборов. Иллюстрации могут быть расположены как по тексту реферата, так и в приложении. Их следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией, за исключением иллюстраций при-

ложений. Если рисунок один, то он обозначается «Рисунок 1» Допускается нумеровать иллюстрации в пределах раздела, например: Рисунок 1.1.

Иллюстрации могут иметь наименование и пояснительные данные (подрисовочный текст). Слово «Рисунок» и наименование помещают после пояснительных данных, например: Рисунок 1 – Этапы управления кадрами.

Ссылки на иллюстрации дают по типу «... в соответствии с рисунком 2» при сквозной нумерации и «... в соответствии с рисунком 1.2» при нумерации в пределах раздела.

Иллюстрации, таблицы, текст вспомогательного характера допускается давать в виде приложений. Приложение оформляют как продолжение КР на последующих его листах. Каждое приложение следует начинать с новой страницы с указанием наверху посередине слова «Приложение», после которого следует заглавная буква русского алфавита, обозначающая его последовательность.

Приложение должно иметь заголовок, который записывают симметрично тексту с прописной буквы отдельной строкой. Если в реферате одно приложение, оно обозначается «Приложение А».

Все приложения должны быть перечислены в содержании документа с указанием их номеров и заголовков.

В тексте КР на все приложения должны быть даны ссылки, например: «... в приложении В».

Для пояснения отдельных данных, приведенных в реферате, их следует обозначать надстрочными знаками сноски.

Сноски располагают с абзацного отступа в конце страницы, на которой они обозначены, отделяя от текста короткой тонкой горизонтальной линией с левой стороны.

Знак сноски выполняют арабскими цифрами со скобкой на уровне верхнего обреза шрифта непосредственно после того слова, числа, предложения, к которому дается пояснение, и перед текстом пояснения. Допускается вместо цифр выполнять сноски звездочками, но применять не более четырех звездочек. Нумерация сносок должна быть отдельная для каждой страницы.

Список использованной литературы указывается в конце реферата (перед приложением) и составляется в алфавитном порядке в следующей последовательности:

- законодательные и нормативно-методические документы и материалы;
- специальная научная отечественная и зарубежная литература (монографии, брошюры, научные статьи и т.п.);
- статистические, инструктивные и отчетные материалы предприятий, организаций и учреждений.

Библиографическое описание источников информации для оформления списка использованной литературы ведется в соответствии с ГОСТ 7.1-84 «Библиографическое описание документа».

Сведения о книгах (монографии, учебники, справочники и т.п.) должны включать: фамилию и инициалы автора (авторов), название книги, город, издательство, год издания, количество страниц. При наличии трех и более авторов допускается указывать фамилию и инициалы только первого из них и слова «и др.». Наименование места издания необходимо привести полностью в именительном падеже, допускается сокращение названия только двух городов – Москва (М.) и Санкт-Петербург (СПб.).

Сведения о статье из периодического издания должны включать: фамилию и инициалы автора, заглавие статьи, наименование издания (журнала), наименование серии, год выпуска, том, номер издания (журнала), страницы, на которых помещена статья.

Сведения об отчете о научно-исследовательской работе (НИР) должны включать: заглавие отчета (после заглавия в скобках приводят слово «отчет»), его шифр, инвентарный номер, наименование организации, выпустившей отчет, фамилию и инициалы руководителя НИР, город и год выпуска, количество страниц отчета.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) [Текст]: от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 03.12.2011) // «Собрание законодательства РФ», № 31, 03.08.1998, ст. 3824.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Текст]: от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 06.12.2011, с изм. от 07.12.2011) // «Собрание законодательства РФ», 07.08.2000, № 32, ст. 3340.
3. Андрюшин, С. Приоритеты денежно-кредитной политики центральных банков в новых условиях [Текст] / С. Андрюшин, В. Кузнецова // Вопросы экономики. – 2011. – № 6. – С. 57–59.
4. Ануреев, С.В. Денежно-кредитная политика, диспропорции и кризисы [Текст] / С.В. Ануреев. – М.: Кнорус, 2009. – 448 с.
5. Баликоев, В.З. Общая экономическая теория [Текст] / В.З. Баликоев. – М.: Омега-Л, 2011. – 688 с.
6. Бланк, И.А. Управление формированием капитала [Текст] / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2008. – 512 с.
7. Болотин, А.А. Управление валовой прибылью современного производственного предприятия как неотъемлемое условие управления корпоративной прибылью [Текст] / А.А. Болотин // Экономический анализ: теория и практика. – 2011. – № 48. – С. 45-50.
8. Боронина, Э.С. Оценка основных средств в соответствии с концепциями поддержания капитала компании [Текст] / Э.С. Боронина // Бухгалтерский учет. – 2009. – № 17. – С. 62 – 66.
9. Бухвалова, В.В. Определение оптимальных объемов производства в условиях информационной неопределенности спроса [Текст] / В.В. Бухвалова // Экономика и математические методы. – 2011. – № 2. – С. 3 – 23.
10. Гаврилова, А.Н. Финансы организаций (предприятий) [Текст] / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – М.: Кнорус, 2010. – 606 с.
11. Галицкая, С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятия [Текст] / С.В. Галицкая. – М.: Эксмо, 2008. – 652 с.
12. Горелова, А.В. Методические подходы к вопросам повышения эффективности капитальных вложений [Текст] / А.В. Горелова // Проблемы экономики и управления нефтегазовым комплексом. – 2010. – № 8. – С. 4 – 9.
13. Гусейнов, Р.М. Экономическая теория [Текст] / Р.М. Гусейнов, В.А. Семенихина. – М.: Омега-Л, 2009. – 448 с.
14. Дементьева А.Г. Рыночная стоимость и информационная прозрачность бизнеса [Текст] / А.Г. Дементьева // Маркетинг. – 2009. – № 1. – С. 102 – 108.

15. Джамалдинова, М.Д. Целевые установки эффективности управления капиталом организации [Текст] / М.Д. Джамалдинова // Вопросы региональной экономики. – 2010. – № 2. – С. 60-70.
16. Жученко, О.А. Инструменты денежно-кредитной политики и их использование [Текст] / О.А. Жученко // Вестник государственного гуманитарного университета. – 2009. – № 3. – С. 65 – 73.
17. Карасева, И.М. Финансовый менеджмент [Текст] / И.М. Карасева. – М.: Омега-Л, 2007. – 335 с.
18. Кириллова, Л.Н. Виды прибыли в системе управления прибылью [Текст] / Л.Н. Кириллова // Экономический журнал. – 2009. – № 16. – С. 57 – 76.
19. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Проспект, 2010. – 1024 с.
20. Ковалева, А.М. Финансы фирмы [Текст] / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай. – М.: Инфра-М, 2007. – 522 с.
21. Коршунов, Д.А. О построении модели общего равновесия для экономики России [Текст] / Д.А. Коршунов // Деньги и кредит. – 2011. – № 2. – С. 56 – 67.
22. Кривда, С. Экономическая прибыль предприятия [Текст] / С. Кривда // Предпринимательство. – 2010. – № 5. – С. 94 – 99.
23. Криворотова, Н.Ф. Актуальные проблемы денежно-кредитной политики России [Текст] / Н.Ф. Криворотова, Т.Н. Урядова // Terra Economicus. – 2012. – № 3. – С. 24 – 26.
24. Лапуста, М.Г. Финансы предприятий [Текст] / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина. – М.: Альфа-Пресс, 2009. – 640 с.
25. Лукша Н. Инфляция и денежно-кредитная политика [Текст] / Н. Лукша // Экономико-политическая ситуация в России. – 2012. – № 12. – С. 9 – 11.
26. Малхасян А.М. Направления совершенствования денежно-кредитной политики Российской Федерации [Текст] / А.М. Малхасян // Финансы и кредит. – 2012. – № 43. – С. 51 – 62.
27. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: Кнорус, 2008. – 552 с.
28. Маркин, Ю.П. Экономический анализ [Текст] / Ю.П. Маркин. – М.: Омега-Л, 2009. – 450 с.
29. Матовников, М.Ю. К вопросу об инструментах денежно-кредитной политики [Текст] / М.Ю. Матовников // Деньги и кредит. – 2012. – № 1. – С. 32 – 34.
30. Милюков, А.И. Денежно-кредитная политика как фактор роста российской экономики [Текст] / А.И. Милюков, С.А. Пенкин // Банковское дело. – 2011. – № 9. – С. 21 – 24.

31. Мицель, А.А. Оценка влияния показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия на выручку от реализации продукции [Текст] / А.А. Мицель // Экономический анализ: теория и практика. – 2011. – № 27. – С. 57 – 64.

32. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2012 год и период 2013 и 2014 годов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: // http://www.cbr.ru/today/publications_reports/op_2012_%282013-2014_%29.pdf

33. Пласкова, Н.С. Экономический анализ [Текст] / Н.С. Пласкова. – М.: Эксмо, 2007. – 704 с.

34. Попова, Р.Г. Финансы предприятий [Текст] / Р.Г. Попова, И.Н. Самонова, И.И. Добросердова. – СПб.: Питер, 2010. – 208 с.

35. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н (ред. от 05.10.2011) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [Текст] // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. – 30.08.2010. – № 35,

36. Приказ Минфина РФ от 30.03.2001 № 26н (ред. от 24.12.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01» [Текст] // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. 14.05.2001. № 20.

37. Ревуцкий, Л.Д. Понятия и показатели ценности и стоимости предприятий [Текст] / Л.Д. Ревуцкий // Вестник машиностроения. – 2009. – № 5. – С. 81 – 87.

38. Савчук, В.П. Управление финансами предприятия [Текст] / В.П. Савчук. – М.: Бином, 2010. – 480 с.

39. Сорокин, М.А. Бухгалтерский управленческий учет инвестиций в форме капитальных вложений [Текст] / М.А. Сорокин // Проблемы учета и финансов. – 2011. – № 2. – С. 18 – 21.

40. Тихомиров, Е.Ф. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия [Текст] / Е.Ф. Тихомиров. – М.: Академия, 2010. – 384 с.

41. Улюкаев, А.В. Новые вызовы денежно-кредитной политики [Текст] / А.В. Улюкаев // Деньги и кредит. – 2012. – № 11. – С. 3 – 5.

42. Фридман, А.М. Финансы организации (предприятия) [Текст] / А.М. Фридман. – М.: Дашков и Ко, 2011. – 488 с.

43. Челноков, В.А. К вопросу о сущности, функциях и роли современных денег [Текст] / В.А. Челноков // Деньги и кредит. – 2010. – № 5. – С. 68 – 70.

44. Чиркина, М.В. Совершенствование управления процессом привлечения капитала на предприятии посредством имитационной модели [Текст] / М.В. Чиркина, Е.В. Иода // Социально-экономические явления и процессы. – 2009. – № 2. – С. 116 – 119.

45. Шкода, Р.В. Принципы формирования динамики модели структуры совокупного капитала предприятия [Текст] / Р.В. Шкода // Экономические науки. – 2009. – № 4. – С. 240 – 243.
46. Шуляк, П.Н. Финансы предприятий [Текст] / П.Н. Шуляк. – М.: Дашков и Ко, 2012. – 620 с.
47. Экономика и финансы предприятия [Текст] / под ред. Т.С. Новашиной. – М.: Маркет ДС, 2010. – 344 с.
48. Экономическая теория [Текст] / под ред. В.Д. Камаева. – М.: Владос, 2007. – 592 с.
49. Экономическая теория [Текст] / под ред. Е.Н. Лобачевой. – М.: Юрайт, 2011. – 522 с.
50. Яшин, С.Н. Метод оценки эффективности инвестирования предприятий на основе оценки риска перелива капитала в отраслях экономики [Текст] / С.Н. Яшин, Е.В. Кошелев // Финансы и кредит. – 2009. – № 28. – С. 7 – 11.

ПРИЛОЖЕНИЕ

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Пензенский государственный университет архитектуры и строительства»
КАФЕДРА «ЭКСПЕРТИЗА И УПРАВЛЕНИЕ НЕДВИЖИМОСТЬЮ»

РЕФЕРАТ

по курсу «Финансы и денежное обращение»

на тему:

Выполнил: ст. _____
(Ф.И.О.)

Принял: _____

(Ф.И.О. преподавателя)

(уч. степень и звание, должность, дата, подпись)

ПЕНЗА 20__

О Г Л А В Л Е Н И Е

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
1.1. Цель изучения дисциплины	4
1.2. Задачи изучения дисциплины	4
1.3. Требования к результатам освоения дисциплины	5
2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ КУРСА	6
3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ	9
4. ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ	35
5. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ РЕФЕРАТА.....	37
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	42
ПРИЛОЖЕНИЕ.....	46

Учебное издание

Попова Инна Викторовна

ФИНАНСЫ И ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

Методические указания к самостоятельной работе

Под общ. ред. д-ра техн. наук, проф. Ю.П. Скачкова

Редактор М.А. Сухова
Верстка Н.А. Сазонова

Подписано в печать 4.12.14. Формат 60×84/16.
Бумага офисная «Снегурочка». Печать на ризографе.
Усл.печ.л. 2,79. Уч.-изд.л. 3,0. Тираж 80 экз.
Заказ № 462.

Издательство ПГУАС.
440028, г.Пенза, ул. Германа Титова, 28.