

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Рабочая программа дисциплины (модуля)
УПРАВЛЕНИЕ КОРПОРАТИВНЫМИ ФИНАНСАМИ

Направление и направленность (профиль)

38.03.01 Экономика. Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Год набора на ОПОП
2020

Форма обучения
заочная

Владивосток 2021

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Управление корпоративными финансами» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению(ям) подготовки 38.03.01 Экономика (утв. приказом Минобрнауки России от 12.11.2015г. №1327) и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 05.04.2017 г. N301).

Составитель(и):

Даниловских Т.Е., кандидат экономических наук, доцент, Кафедра экономики и управления, Tatyana.Danilovskih@vvsu.ru

Утверждена на заседании кафедры экономики и управления от 31.05.2021 , протокол № 12

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой (разработчика)

Варкулевич Т.В.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ	
Сертификат	1575458423
Номер транзакции	000000000713289
Владелец	Варкулевич Т.В.

Заведующий кафедрой (выпускающей)

Варкулевич Т.В.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ	
Сертификат	1575458423
Номер транзакции	00000000071328В
Владелец	Варкулевич Т.В.

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Целью освоения дисциплины является формирование у студентов комплекса знаний и умений, позволяющих принимать управленческие решения в области формирования консолидированной финансовой отчетности, управления активами и обязательствами, дисконтированием оценочных обязательств с учетом МСФО, управления капиталом и резервами, прибылью корпораций.

В рамках поставленной цели решаются следующие основные задачи:

- формирования консолидированной финансовой отчетности;
- управления денежными потоками и оценки стоимости предприятия;
- изучения базовых концепций корпоративных финансов;
- изучения финансовой и инвестиционной политики корпораций, их взаимодействия с участниками финансового рынка;
- овладения методами управления денежными (финансовыми) потоками в корпоративных группах и основными инструментами финансового управления компанией;
- изучения финансовых критериев принятия управленческих решений;
- формирования навыков по обоснованию финансовой политики фирмы;
- овладения методами финансового планирования и прогнозирования.

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

Планируемыми результатами обучения по дисциплине являются знания, умения, навыки, соотнесенные с компетенциями, которые формирует дисциплина, и обеспечивающие достижение планируемых результатов по образовательной программе в целом. Перечень компетенций, формируемых в результате изучения дисциплины (модуля), приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код компетенции	Формулировка компетенции	Планируемые результаты обучения	
38.03.01 «Экономика» (Б-ЭУ)	ПК-2	Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов,	Знания:	методических основ построения и анализа системы показателей, отражающих состояние корпоративных финансов
			Умения:	интерпретировать результаты расчета показателей, характеризующих состояние корпоративных финансов
			Навыки:	методики расчета показателей, отражающих состояние корпоративных финансов
	ОПК-4	Способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	Знания:	методы управления корпоративными финансами
			Умения:	разрабатывать и обосновывать решения по управлению корпоративными финансами
			Навыки:	методов оценки принимаемых финансовых решений с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании

3. Место дисциплины (модуля) в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Управление корпоративными финансами» относится к дисциплине по выбору учебного плана ОПОП направления 38.03.01 Экономика. Бухгалтерский учет, анализ и аудит.

Дисциплина направлена на формирование следующих профессиональных качеств по профилю бухгалтерский учет, анализ и аудит: формирование консолидированной финансовой отчетности; управление обязательствами и счета предприятия; управление ресурсами и резервами; управление финансовыми потоками в корпоративных группах, овладение практическими навыками формирования и использования капитала, доходов и прибыли, финансирования инвестиций, финансового планирования, определение эффективности использования средств, умение вести управленческий учет для стратегического управления, обеспечивать реализацию функций финансов корпораций.

Входными требованиями, необходимыми для освоения дисциплины, является наличие у обучающихся компетенций, сформированных при изучении дисциплин и/или прохождении практик «Международные стандарты финансовой отчетности», «Управленческий учет», «Финансовый анализ». На данную дисциплину опираются «Инвестиционный анализ», «Управление инвестиционным портфелем».

4. Объем дисциплины (модуля)

Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу, приведен в таблице 2.

Таблица 2 – Общая трудоемкость дисциплины

Название ОПОП ВО	Форма обучения	Часть УП	Семестр (ОФО) или курс (ЗФО, ОЗФО)	Трудо-емкость (З.Е.)	Объем контактной работы (час)					СРС	Форма аттестации	
					Всего	Аудиторная			Внеауди-торная			
						лек.	прак.	лаб.	ПА			КСР
38.03.01 Экономика	ЗФО	Бл1.ДВ.Г	4	5	11	4	6	0	1	0	169	Э

5. Структура и содержание дисциплины (модуля)

5.1 Структура дисциплины (модуля) для ЗФО

Тематический план, отражающий содержание дисциплины (перечень разделов и тем), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом, приведен в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Разделы дисциплины (модуля), виды учебной деятельности и формы текущего контроля для ЗФО

№	Название темы	Кол-во часов, отведенное на				Форма текущего контроля
		Лек	Практ	Лаб	СРС	
1	Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов	1	1	0	42	Разноуровневые задачи и задания по теме, включая задания ЭОС moodle
2	Элементы финансового механизма корпораций	1	1	0	42	Разноуровневые задачи и задания по теме, включая задания ЭОС moodle

3	Принципы подготовки и составления финансовой отчетности	1	2	0	42	Разноуровневые задачи и задания по теме, включая задания ЭОС moodle
4	Корпоративное финансовое планирование	1	2	0	43	Case study и задания по теме, включая задания ЭОС moodle
Итого по таблице		4	6	0	169	

5.2 Содержание разделов и тем дисциплины (модуля) для ЗФО

Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов.

Содержание темы: Базовые концепции корпоративных финансов Финансовый менеджмент в системе управления финансами корпораций. Финансы корпоративных групп в России. Финансовая политика корпорации. Посреднические (агентские) отношения в корпорации Основные модели классического финансового инвестирования. Содержание издержек предприятия (корпорации). Способы и источники привлечения капитала. Методологический подход к формированию капитала.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные (с применением мультимедийного оборудования), семинар в диалоговом режиме, практическое занятие.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: выполнение задания по теме с использованием информационных источников.

Тема 2 Элементы финансового механизма корпораций.

Содержание темы: Принципы организации корпоративных финансов. Принцип управления финансовой деятельностью коммерческой организации как комплексный характер формирования управленческих решений. Заинтересованность в результатах деятельности. Различия между понятиями "финансовые ресурсы и капитал". Источники финансирования текущей, инвестиционной и финансовой деятельности корпораций. Разработка финансовой политики в корпорации. Обеспечение финансовых резервов. Осуществление контроля. Нейтральная, консервативная и агрессивная налоговые политики корпораций.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные (с применением мультимедийного оборудования), семинар в диалоговом режиме, практическое занятие.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: выполнение задания по теме с использованием информационных источников.

Тема 3 Принципы подготовки и составления финансовой отчетности.

Содержание темы: Финансовая отчетность. Стандарты финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность. Структура и оценка показателей консолидированной финансовой отчетности. Отличия сводной и консолидированной отчетности корпораций. Сопоставимость отчетности принятой в разных странах. Формирование системы налогового учета. Финансовые модели корпоративных структур. Бухгалтерская модель. Финансовая модель. Учетная политика для целей налогообложения.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные (с применением мультимедийного оборудования), семинар в диалоговом режиме, практическое занятие.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: выполнение задания по теме с использованием информационных источников.

Тема 4 Корпоративное финансовое планирование.

Содержание темы: Корпоративное финансовое планирование. Принципы финансового

планирования Методы финансового планирования. Виды и содержание финансовых планов. Уровни разработки и реализации бюджетов. Виды бюджетов. Этапы бюджетирования. Постановка системы бюджетирования в корпорации. Цель и задачи бюджетирования. Классификация и содержание оперативных бюджетов. Содержание финансовой работы и контроля в корпорации. Корпоративный финансовый контроль.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекционные (с применением мультимедийного оборудования), семинар в диалоговом режиме, практическое занятие.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: выполнение задания по теме с использованием информационных источников.

6. Методические указания по организации изучения дисциплины (модуля)

При реализации дисциплины (модуля) применяется электронный учебный курс, размещённый в системе электронного обучения Moodle.

Систематизация и проработанность тем дисциплины представлены электронной обучающей среде Moodle, включающей конспект лекций, практикум, презентации, электронный учебник, тестовые и практические задания, позволяющие обеспечить связь теоретического материала с практикой. Рекомендуется также осуществлять использование базового учебника по курсу. Изучение отдельных вопросов по тематике лекционных занятий с использованием видео материалов, ссылки на которые расположены в электронном учебнике обучающей среды moodle. Подобная работа необходима для более полного усвоения материала и возможности решения задач, сдачи промежуточной аттестации.

Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов.

При необходимости обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов (по заявлению обучающегося) предоставляется учебная информация в доступных формах с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

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

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по дисциплине созданы фонды оценочных средств. Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 1.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

8.1 Основная литература

1. Леонтьев В. Е., Бочаров В. В., Радковская Н. П. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ 3-е изд., пер. и доп. Учебник для академического бакалавриата [Электронный ресурс] , 2019 - 354 - Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnyye-finansy-432119>
2. Под общ. ред. Берзона Н.И. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ. Учебное пособие для вузов [Электронный ресурс] , 2021 - 212 - Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnyye-finansy-469964>
3. Рыманов А.Ю. Основы корпоративных финансов : Учебное пособие [Электронный ресурс] : ИНФРА-М , 2020 - 150 - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=351974>
4. Чараева М.В. Корпоративные финансы : Учебное пособие [Электронный ресурс] : ИНФРА-М , 2019 - 286 - Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/document?id=335578>

8.2 Дополнительная литература

1. Барыкин С.Е. Логистическая система управления финансами корпоративных структур : Монография [Электронный ресурс] : Инфра-М , 2021 - 172 - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=369442>
2. Теплова Т. В. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ В 2 Ч. ЧАСТЬ 2. Учебник и практикум для академического бакалавриата [Электронный ресурс] , 2019 - 270 - Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnyye-finansy-v-2-ch-chast-2-434551>

8.3 Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая профессиональные базы данных и информационно-справочные системы (при необходимости):

1. Информационно-справочная система «Консультант Плюс» – <http://www.consultant.ru/>
2. Электронная библиотечная система ZNANIUM.COM - Режим доступа: <https://new.znanium.com/>
3. Электронная библиотечная система ZNANIUM.COM - Режим доступа: <https://znanium.com/>
4. Электронно-библиотечная система издательства "Юрайт" - Режим доступа: <https://urait.ru/>
5. Электронный обучающий курс по дисциплине "Управление корпоративными финансами" <https://edu.vvsu.ru/course/view.php?id=676>
6. Open Academic Journals Index (ОАИ). Профессиональная база данных - Режим доступа: <http://oaji.net/>
7. Президентская библиотека им. Б.Н.Ельцина (база данных различных профессиональных областей) - Режим доступа: <https://www.prlib.ru/>

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) (при необходимости)

Основное оборудование:

- Компьютеры
- Проектор
- Доска аудиторная ДА-8МЦ
- Мультиим. комплект: проектор Panasonic PT-LX26HE/потолочн. крепление Tuarex

Программное обеспечение:

- Microsoft Office 2010 Standart
- Microsoft Windows XP Professional

10. Словарь основных терминов

Активы - совокупность имущественных средств хозяйствующего субъекта, хозяйственные средства, контроль над которыми организация получила в результате свершившихся факторов ее хозяйственной деятельности и которые должны принести ей экономические выгоды в будущем.

Аналитический учет - система сбора данных. Предусматривает группировку учетной информации в нужном разрезе для нужд управления, составления бухгалтерской отчетности.

Антикризисное управление – система мер по диагностике, предупреждению, нейтрализации, преодолению кризисных явлений и их причин на всех уровнях экономики.

Бухгалтерский баланс - форма бухгалтерской отчетности. Способ экономической группировки состава и размещения ресурсов хозяйствующего субъекта, включаемых в актив баланса, и юридических источников их формирования

Высоколиквидные активы - называются активы, которые легко мобилизуются в денежные средства в целях расчета.

Денежное обязательство – обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско-правовому договору и по иным основаниям, предусмотренным ГК РФ.

Доходы организации - увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и/или погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

Затраты на производство - часть расходов организации, связанных с производством продукции, выполнением работ, оказанием услуг.

Инвестиционный капитал - сумма обязательств собственного капитала компании, рассматриваемая в долгосрочном периоде.

Инвестиционный налоговый кредит - определенный процент стоимости новых активов, который закон иногда разрешает фирмам вычитать из суммы, подлежащей уплате в качестве подоходного налога.

Инвестиционные решения - решения о вложении финансовых ресурсов на длительный срок и при значительном риске с целью получения доходов.

Инновации - процесс постоянного обновления во всех сферах предпринимательства.

Инновационная деятельность фирмы - ее основным принципом является ориентация на рынок, а не на товар.

Инновационные стратегии - различаются следующие их модификации: традиционная, оппортунистическая, имитационная, оборонительная, зависимая, наступательная.

Информация экономическая - совокупность сведений, характеризующих экономическую сторону производства. Объекты хранения, передачи и преобразования.

Информация, сопутствующая бухгалтерской отчетности, - дополнительная информация, которую организация может представлять, если исполнительный орган считает ее полезной для заинтересованных пользователей при принятии экономических решений.

Капитальные вложения — инвестиции в основные средства, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих организаций, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря,

проект но-изыскательские и другие затраты.

Консолидированная (сводная) отчетность - система показателей, отражающих финансовое положение на отчетную дату и финансовые результаты за отчетный период группы взаимосвязанных организаций (группы).

Конкуренция - состязание между товаропроизводителями за наиболее выгодные сферы приложения капитала, рынки сбыта, источники сырья. Является действенным механизмом регулирования пропорций общественного производства. Различают ценовую (снижение цен) и неценовую конкуренцию (совершенствование качества продукции и условий ее продажи).

Контроллинг - совокупность методов стратегического и оперативного менеджмента, учета, планирования, анализа и контроля на качественно новом этапе развития рынка; единая система, направленная на достижение стратегических целей компании.

Контрольный пакет акций - пакет акций, позволяющий осуществлять контроль над предприятием.

Корпоративная культура - совокупность ценностей и убеждений, разделяемых работниками фирмы, которые определяют их поведение и характер жизнедеятельности организации.

Корпорация - экономическая организация, зарегистрированная в законном порядке властями, существующая независимо от срока жизни ее владельцев, имеющая неограниченный срок жизни и ограниченную ответственность и легко передающая долю собственности. Коэффициент долга - данный коэффициент представляет собой отношение суммарной задолженности к суммарной величине активов. Коэффициент капитализации - коэффициент капитализации дохода, который учитывает как доход от инвестиций, так и возврат самих инвестиций.

Коэффициент качества управления активами - ряд коэффициентов, с помощью которых определяется, насколько эффективно компания управляет своими активами.

Коэффициент покрытия неплатежеспособности - данный коэффициент показывает, в какой степени краткосрочные кредиты могут быть покрыты активами, возможность превращения которых в наличный денежный капитал ожидается в ближайшем будущем.

Коэффициент покрытия платежей - отношение доходов предприятий за вычетом налогов и выплат процентов к суммарным процентным платежам; характеризует способность предприятия регулярно выплачивать проценты.

Коэффициент покрытия процента - этот коэффициент измеряет способность компании уплатить ежегодные проценты по своим обязательствам и рассчитывается путем деления полученной прибыли до выплаты процентов и налогов на выплачиваемые проценты.

Кредитная политика - комплекс решений, включающих срок действия кредита компании, стандарты кредитоспособности, порядок погашения покупательской задолженности и предлагаемые скидки.

Кредит - предоставление в долг товаров или денег на условиях возврата через установленное время с определенными процентами.

Кредиторы - лица, имеющие по отношению к должнику права требования по денежным обязательствам и иным обязательствам, об уплате обязательных платежей, о выплате выходных пособий и об оплате труда лиц, работающих по трудовому договору.

Кредиторская задолженность - задолженность данного предприятия другим предприятиям, организациям, ответственными лицами, государству (кредиторам). Кризис - нарушение равновесия, приводящее к дисбалансу всех протекающих в системе процессов.

Лизинг - вид предпринимательской деятельности, направленный на инвестирование временно свободных или привлеченных финансовых средств, когда по договору финансовой аренды (лизинга) арендодатель (лизингодатель) обязуется приобрести в собственность обусловленное договором имущество у определенного продавца и предоставить это имущество арендатору (лизингополучателю) за плату во временное пользование для предпринимательских целей.

Ликвидационная стоимость - рыночная стоимость объекта за минусом расходов на ликвидацию предприятия.

Ликвидность - способность рынка поглотить разумное количество ценных бумаг при разумном изменении цены последних или способность элементов основного и оборотного капитала компании быстро и легко реализоваться.

Ликвидность баланса предприятия - показатели способности предприятия оплачивать текущие обязательства, совершать оборот средств. В качестве официального показателя ликвидности используется «коэффициент текущей ликвидности», определяемый как отношение оборотных средств предприятия к текущей задолженности.

Ликвидные активы - активы, легко трансформируемые в денежные средства.

Международные стандарты финансовой отчетности - свод правил бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности, разработанных международными организациями. Несут рекомендательный характер.

Метод экспертных оценок - метод прогнозирования, основанный на достижении согласия группой экспертов.

Миссия корпорации - определенный смысл ее существования оказывает решающее воздействие на результаты деятельности.

Налоговые каникулы - предоставляемый законодательством срок, в течение которого налогоплательщику разрешено не уплачивать налоги.

Налоговые льготы - установленные законом условия, при которых налогоплательщик частично или полностью освобождается от уплаты налогов.

Недостаточность имущества - превышение размера денежных обязательств и обязанностей по уплате обязательных платежей должника над стоимостью имущества (активов) должника.

Неплатежеспособность - неспособность вовремя оплатить свои долги.

Нераспределенная прибыль - конечный финансовый результат, полученный по итогам деятельности организации за отчетный год. Характеризует увеличение капитала за отчетный год и весь период деятельности организации (накопление капитала за этот период).

Несостоятельность (банкротство) - признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Несостоятельность компании - неспособность компании удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), включая обязательные платежи в бюджет и во внебюджетные фонды, в связи с превышением обязательств над имуществом или неудовлетворительной структурой баланса должника.

Оборотные активы - раздел бухгалтерского баланса, в котором отражаются запасы, дебиторская задолженность, финансовые вложения, денежные средства и другие активы, срок обращения (погашения) которых менее 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев.

Обязательные платежи - налоги, сборы и иные обязательные взносы, уплачиваемые в бюджет соответствующего уровня бюджетной системы Российской Федерации и государственные внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством Российской Федерации, в том числе штрафы, пени и иные санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязанности по уплате налогов, сборов и иных обязательных взносов в бюджет соответствующего уровня бюджетной системы Российской Федерации и государственные внебюджетные фонды, а также административные штрафы и штрафы, установленные уголовным законодательством.

Операционный сегмент - информация, раскрывающая часть деятельности организации по производству определенного товара, выполнению определенной работы, оказанию определенной услуги (однородных групп товаров, услуг).

Отчетная дата - дата, по состоянию на которую организация должна составлять бухгалтерскую отчетность.

Отдельный баланс - система показателей, которая формируется подразделением

организации и отражает его имущественное и финансовое положение на отчетную дату для нужд управления организацией, в том числе - составления бухгалтерской отчетности.

Отчет о движении денежных средств - одна из составляющих бухгалтерской отчетности. Характеризует наличие, поступление и расходование денежных средств в организации в отчетном период

Отчет о прибылях и убытках - одна из составляющих бухгалтерской отчетности. Характеризует финансовые результаты деятельности организации за отчетный период.

Отчетный сегмент - операционный и ли географический сегмент, информация о котором подлежит обязательному раскрытию в бухгалтерской отчетности или в сводной бухгалтерской отчетности.

Пассивы - обязательства компании (за исключением дотаций, собственных средств и других источников), состоящие из заемных и привлеченных средств, включая кредиторскую задолженность.

Планирование - процесс выбора целей и решений, необходимых для их достижения.

Представительские издержки - расходы, связанные с контролем за деятельностью менеджеров, чтобы обеспечить ее соответствие условиям контракта между менеджерами, акционерами и кредиторами (держатели долговых обязательств).

Стратегический план компании - это свод его целей и средств их достижения, корректируемый в зависимости от изменений внешней и внутренней среды.

Стратегическое планирование - набор действий и решений, принятых руководством, которые ведут к разработке конкретных стратегий, предназначенных для того, чтобы помочь организации достичь своих целей.

Стратегия - общий, всесторонний план достижения целей.

Стратегия ограниченного роста - стратегическая альтернатива, которая характеризуется целями, установленными на уровне прошлых достижений с учетом инфляции. Чаще всего используются в хорошо развитых отраслях со статичной внешней средой.

Стратегия роста - стратегия, при которой уровень краткосрочных и долгосрочных целей каждого года значительно увеличивается по отношению к показателям предыдущего года.

Стратегия сокращения - стратегическая альтернатива, которая характеризуется установлением целей ниже достигнутого уровня или исключением некоторых направлений деятельности.

Страхование - защита имущественных интересов хозяйствующих субъектов и граждан при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов.

Текущие платежи - денежные обязательства и обязательные платежи, возникшие после даты принятия заявления о признании должника банкротом.

Точка безубыточности - объем продаж, при котором общие затраты равны общим доходам и поэтому прибыль равна нулю.

Текущая деятельность - основная деятельность, направленная на получение дохода, а также иная деятельность организации, которая не относится к инвестиционной и финансовой деятельности.

Учетная политика организации — совокупность способов ведения бухгалтерского учета - первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности.

Финансовая деятельность - деятельность, приводящая к изменениям в собственном и заемном капитале организации в результате привлечения средств, за исключением кредиторской задолженности.

Финансово-промышленная группа - совокупность юридических лиц, полностью или частично объединивших свои материальные и нематериальные активы на основе договора о создании финансово-промышленной группы в целях технологической или экономической интеграции для реализации инвестиционных и иных проектов и программ, направленных на

повышение конкурентоспособности и расширение рынков сбыта товаров и услуг, повышение эффективности производства, создание новых рабочих мест.

Финансовое положение организации - обобщающий показатель размещения и использования средств (активов) и источников их формирования (собственного капитала и обязательств, то есть пассивов).

Финансовое состояние абсолютной и нормальной устойчивости - отсутствие неплатежей и причин их возникновения, отсутствие нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины.

Финансовое состояние неустойчивое - характеризуется наличием нарушений финансовой дисциплины (задержки в оплате труда, использование временно свободных собственных средств в резервного фонда и фондов экономического стимулирования и пр.), перебоями в поступлении денег на расчетные счета и в платежах, неустойчивой рентабельностью, невыполнением финансового плана, в том числе по прибыли.

Финансовое состояние кризисное - характеризуется кроме признаков неустойчивого финансового состояния наличием регулярных неплатежей, по которым степень кризисного состояния может квалифицироваться следующим образом: первая степень (наличие просроченных ссуд банкам и просроченной задолженности поставщикам за товары); вторая степень (наличие, кроме того недоимок в бюджеты); третья степень граничит с банкротством.

Финансовое оздоровление - процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

Финансовый леверидж (финансовый рычаг) определяется степенью использования заемных средств предприятия. Расчеты показывают, что увеличение доли заемных средств в финансировании пассивов повышает влияние прироста объема деятельности на рентабельность.

Финансовый менеджмент - это вид профессиональной деятельности, направленный на достижение целей предприятия (фирмы) путем эффективного использования всей системы финансовых взаимосвязей, фондов и резервов, формирующих финансовый механизм деятельности предприятия в условиях рыночной экономики.

Финансовый оборот - движение денежных средств, обслуживающих процесс производства и реализации продукции.

Центр доходов - центр ответственности, руководитель которого отвечает за получение доходов, но не несет ответственности за издержки.

Центр затрат - центр ответственности, руководитель которого отвечает лишь за производственные затраты.

Центр инвестиций - центр ответственности, руководитель которого не только контролирует затраты и продукты, но и следит за эффективностью использования инвестированных в него средств.

Центр прибыли - центр ответственности, руководитель которого отвечает одновременно как за доходы, так и за затраты.

Ценовая политика - это установление цен в рамках базовой ценовой стратегии с целью достижения наиболее выгодных объемов продаж, средних затрат на производство и наивысшего возможного уровня прибыльности.

Чистая текущая стоимость - стоимость потока доходов от операционной деятельности и от продажи объекта при заданной ставке дисконта минус первоначальные инвестиционные затраты.

Чистые активы (нетто-активы) - разница между суммарными активами и суммарными обязательствами.

Чистый денежный поток - нетто-результат поступлений и платежей от текущей деятельности. На основании данных о величине и динамике этого показателя в их сочетании с другой информацией могут быть сделаны выводы относительно способности организации создавать денежные средства в результате своей основной деятельности в размере и сроки,

необходимые для расчета по обязательствам и осуществления инвестиционной деятельности.