

**БЕЛКООПСОЮЗ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
«БЕЛОРУССКИЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ»**

---

Кафедра финансов и кредита

**ФИНАНСЫ  
И ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК**

**Практикум  
для студентов специальностей  
1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии»,  
1-25 01 10 «Коммерческая деятельность»,  
1-26 02 03 «Маркетинг»  
и слушателей специального факультета  
по переподготовке кадров ОСП «Институт  
повышения квалификации и переподготовки  
кадров Белкоопсоюза»**

УДК 336  
ББК 65.262.1  
Ф 59

Авторы-составители: Я. С. Полторацкая, ст. преподаватель;  
Т. В. Шабловская, канд. экон. наук, доцент;  
И. Ю. Ковалько, ассистент

Рецензенты: А. М. Шутова, канд. экон. наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и финансового менеджмента в отраслях народного хозяйства Белорусского торгово-экономического университета потребительской кооперации;  
И. И. Кикоть, канд. экон. наук, доцент кафедры финансов и кредита Белорусского торгово-экономического университета потребительской кооперации

Рекомендован к изданию научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации». Протокол № 3 от 10 февраля 2009 г.

Ф 59 **Финансы** и финансовый рынок : практикум для студентов специальностей 1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии», 1-25 01 10 «Коммерческая деятельность», 1-26 02 03 «Маркетинг» и слушателей специального факультета по переподготовке кадров ОСП «Институт повышения квалификации и переподготовки кадров Белкоопсоюза»/ авт.-сост. : Я. С. Полторацкая, Т. В. Шабловская, И. Ю. Ковалько. – Гомель : учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2010. – 172 с.  
ISBN 978-985-461-721-3

УДК 336  
ББК 65.262.1

ISBN 978-985-461-721-3

© Учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2010

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Возрастание роли финансов в управлении рыночной экономикой обуславливает необходимость подготовки высококвалифицированных специалистов, знающих основы организации финансов как на макро-, так и на микроуровне, умеющих эффективно использовать финансовые инструменты в управлении финансовыми отношениями. Изучению всего вышеперечисленного посвящен курс «Финансы и финансовый рынок». Вместе с тем, необходимо отметить, что изучение данной дисциплины, как и многих других, является продуктивным, если в процессе обучения студенты приобретают практические навыки. Это достигается в процессе постановки и решения задач, выбора верного ответа из ряда альтернативных вариантов в тестовых заданиях, самостоятельного анализа предложенных ситуационных заданий. Таким образом, основная цель данного практикума – формирование подобных умений и навыков у студентов.

Структура построения практикума соответствует учебной программе курса «Финансы и финансовый рынок».

По каждой теме приводятся план практического занятия, вопросы для самоконтроля, предлагаются темы для написания рефератов, что способствует облегчению изучения курса и позволяет проверить степень усвоения материала. Кроме того, для формирования у студентов практических навыков принятия финансовых решений с учетом различных обстоятельств в практикум по ряду тем включены задачи и ситуационные задания. Проверить свои знания по изученной дисциплине студенты могут, используя кроссворд и криптограмму, приведенные в приложениях 1 и 2.

При разработке данного практикума авторы использовали действующее законодательство Республики Беларусь.

### ПЛАНЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ, ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ, ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ, ТЕСТЫ, ЗАДАЧИ, СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ

#### Тема 1. Экономическое содержание и сущность финансов

##### *План*

1. Условия возникновения, необходимость и социально-экономическая сущность финансов.
2. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями.
3. Особенности распределительной функции финансов.
4. Контрольная функция финансов.
5. Взаимосвязь распределительной и контрольной функций финансов.
6. Источники финансовых ресурсов. Чистый доход как главный источник финансовых ресурсов.

##### *Вопросы для самоконтроля*

1. Каковы исторические условия возникновения финансов?
2. Назовите основные предпосылки возникновения финансов.
3. В чем заключается социально-экономическая сущность финансов?
4. Сформулируйте сущностные отличия финансов от денег.
5. Каково содержание понятия «финансы»?
6. Какими причинами объясняется необходимость финансов?
7. В чем проявляется взаимосвязь финансов и цен?
8. Каковы отличия в содержании финансов и цен?
9. Каковы общие черты финансов и заработной платы?
10. Какие отличия имеются в содержании финансов и заработной платы?
11. В чем проявляется родственная природа финансов и кредита?
12. Каковы отличия в содержании финансов и кредита?
13. Какие функции выполняют финансы?
14. В чем заключается сущность распределительной функции финансов?
15. Охарактеризуйте контрольную функцию финансов.
16. Что называют финансовыми ресурсами?
17. Дайте краткую характеристику основных источников финансовых ресурсов.
18. Каковы основные формы выражения чистого дохода как главного источника финансовых ресурсов?
19. Что представляет собой прибыль как одна из форм проявления чистого дохода? Какие факторы влияют на размер прибыли?
20. Какова роль государственного бюджета в формировании и использовании финансовых ресурсов государства?

21. Охарактеризуйте роль амортизационных отчислений как источника финансовых ресурсов в воспроизводственном процессе.

22. Каково значение денежных доходов и сбережений населения в формировании финансовых ресурсов?

23. Какова роль страховых фондов в системе финансовых ресурсов государства?

### *Темы рефератов*

1. Дискуссионные вопросы сущности и функций финансов.
2. Вклад отечественной финансовой мысли в развитие науки о финансах.
3. Зарубежные концепции финансов.
4. Роль и место финансов в современном мире.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Предпосылками возникновения финансов являются:
  - а) отделение главы государства (монарха) от казны;
  - б) переход от натурального хозяйства к производству товаров и обмену товарами;
  - в) возникновение системы государственных доходов и расходов с отдельным составом, структурой и законодательным закреплением;
  - г) имущественное обособление производителей товаров;
  - д) приобретение налогами преимущественно денежной формы.
2. Необходимость финансов обусловлена:
  - а) существованием товарно-денежного обмена;
  - б) асинхронностью производства и потребления;
  - в) действием закона стоимости;
  - г) все предыдущие ответы верны.
3. Финансы как стоимостная категория – это:
  - а) категория субъективная;
  - б) категория объективная.
4. К финансовым не относятся денежные отношения:
  - а) между хозяйствующими субъектами и государством по поводу внесения платежей в бюджет;
  - б) между хозяйствующими субъектами и банковской системой при получении и погашении кредитов, а также процентов за пользование указанными кредитами;
  - в) между государством и населением по поводу выплаты пенсий;
  - г) между населением по поводу дарения денежных средств;
  - д) все вышеперечисленные отношения относятся к финансовым.
5. Финансы в отличие от заработной платы:
  - а) носят компенсационный характер;
  - б) предполагают авансирование средств на различные цели;
  - в) участвуют в распределении вновь созданной стоимости;
  - г) имеют сферу действия шире, чем у заработной платы.
6. Родственная природа финансов и кредита проявляется:
  - а) в двустороннем движении денежных средств;
  - б) в движении стоимости в ее денежной форме;
  - в) в формировании и использовании фондов денежных средств государства и субъектов хозяйствования;
  - г) в функционировании на основе платности.
7. Объектами действия распределительной функции финансов являются:
  - а) часть национального богатства страны;
  - б) производственные фонды;
  - в) валовой внутренний продукт и национальный доход;
  - г) амортизационные отчисления;
  - д) доходы населения.

8. Формой реализации контрольной функции финансов являются:

- а) денежные фонды;
- б) материальные ценности;
- в) денежные и материальные ценности;
- г) финансовая информация;
- д) все предыдущие ответы верны.

9. В формировании финансовых ресурсов государства в настоящее время доминирует:

- а) ресурсный механизм;
- б) налоговый механизм;
- в) метод привлечения денежных средств иностранных государств.

10. Собственными источниками формирования децентрализованных финансовых ресурсов являются:

- а) часть чистого дохода;
- б) средства, полученные от выпуска облигаций;
- в) амортизационные отчисления;
- г) кредиты банков.

## **Тема 2. Финансовая система государства**

### *План*

1. Общее понятие о финансовой системе и дискуссионные вопросы содержания финансовой системы государства.

2. Схема финансовой системы Республики Беларусь.

3. Взаимосвязь сфер и звеньев финансовой системы.

4. Социально-экономическая сущность и роль государственного бюджета.

5. Характеристика структуры источников формирования и направлений расходования средств целевых бюджетных фондов.

6. Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь и его роль в обеспечении социальной защиты населения.

7. Характеристика структуры источников формирования и направлений расходования средств Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь.

8. Финансы хозяйствующих субъектов как базовое исходное звено финансовой системы.

### *Вопросы для самоконтроля*

1. Дайте определение финансовой системы.

2. Какие существуют подходы к классификации элементов (сфер, систем, подсистем и т. д.) финансовой системы?

3. Каков состав современной финансовой системы Республики Беларусь?

4. Какая из сфер финансовой системы составляет ее основу?

5. В чем проявляется взаимосвязь между сферами и звеньями финансовой системы?

6. Что представляют собой общегосударственные финансы? Какие звенья они включают в себя?

7. В чем заключается значение государственного бюджета?

8. Каковы состав и значение целевых бюджетных фондов?

9. Назовите источники формирования и направления использования следующих государственных целевых бюджетных фондов:

- республиканского фонда поддержки производителей сельскохозяйственной продукции, продовольствия и аграрной науки;

- республиканского фонда охраны природы;

- фонда национального развития;

- инновационных фондов;

- фонда развития строительной науки;

- фонда организации сбора (заготовки) и использования отходов в качестве вторичного сырья.

10. Каковы задачи и цели Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь?

11. За счет каких источников формируется Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь?

12. Назовите плательщиков обязательных страховых взносов в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь.

13. Каковы конкретные размеры (в процентах) обязательных страховых взносов в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь на пенсионное страхование и социальное страхование?

14. Укажите направления расходования средств Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь.

15. Какова роль государственного кредита в формировании финансовых ресурсов государства?

16. Какие звенья включает в себя сфера финансов субъектов хозяйствования? Дайте им краткую характеристику.

17. Дайте определение понятия «финансы коммерческих организаций».

18. Чем отличаются некоммерческие организации от коммерческих организаций?

19. Какова роль финансов субъектов хозяйствования в финансовой системе?

### *Темы рефератов*

1. Сравнительная характеристика современной финансовой системы Республики Беларусь и финансовых систем зарубежных стран.

2. Целевые бюджетные фонды Республики Беларусь на текущий финансовый год: состав, источники формирования и направления расходования.

3. Состав и структура доходов и расходов Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь в текущем финансовом году.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Финансовая система – это:

а) совокупность отдельных видов и уровней бюджетов, функционирующих на основе экономических отношений и юридических норм;

б) фонды денежных средств, находящиеся в распоряжении государства, хозяйствующих субъектов и населения, формирующиеся в процессе распределения и перераспределения части стоимости ВВП и предназначенные для обеспечения расширенного воспроизводства и общегосударственных потребностей;

в) совокупность обособленных, но взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений и соответствующих им финансовых учреждений, организующих образование, распределение и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

2. В состав общегосударственных финансов включаются следующие звенья:

а) государственный бюджет;

б) государственный кредит;

в) государственный банк;

г) государственные целевые бюджетные и внебюджетные фонды;

д) государственный контроль.

3. Важным звеном общегосударственных финансов, посредством которого осуществляется формирование дополнительных финансовых ресурсов государства за счет мобилизации временно свободных средств населения и юридических лиц, является:

а) государственный бюджет;

б) государственный кредит;

в) государственный банк.

4. В состав децентрализованных финансов включаются следующие звенья:

а) финансы коммерческих организаций;

б) финансы домашних хозяйств;

в) финансы некоммерческих организаций;

г) все предыдущие ответы верны.

5. К финансам предприятий материального производства относятся:

а) финансы торговли;

б) финансы жилищно-коммунального хозяйства;

в) финансы связи;

г) финансы оборудования;

д) финансы сельского хозяйства.

6. Финансы субъектов хозяйствования подразделяются на финансы коммерческих и некоммерческих организаций с учетом:

- а) размера уставного фонда;
- б) организационно-правовых обстоятельств;
- в) численности работников.

7. К финансам непродуцированной сферы относятся:

- а) финансы коммерческих страховых, кредитных и других учреждений;
- б) финансы общественных организаций;
- в) финансы пассажирского транспорта;
- г) финансы связи;
- д) финансы сельского хозяйства.

8. Государственный бюджет – это:

- а) основной экономический план государства;
- б) основной финансовый план государства;
- в) основной кредитный план государства.

9. Государственному бюджету присущи:

- а) распределительная функция;
- б) социальная функция;
- в) регулирующая функция;
- г) кредитная функция;
- д) контрольная функция.

10. Взносы в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь начисляются:

- а) от выручки;
- б) от полной себестоимости продукции;
- в) от фонда оплаты труда.

### **Тема 3. Финансовая политика государства**

#### *План*

1. Финансовая политика как составная часть экономической политики. Содержание финансовой политики и ее звенья.

2. Цели и задачи финансовой политики.

3. Стратегия и тактика финансовой политики, их сущность и взаимосвязь.

4. Требования, предъявляемые к финансовой политике.

5. Налоговая, бюджетная, денежно-кредитная политика как составные части финансовой политики.

6. Финансовый механизм как инструмент реализации финансовой политики государства.

#### *Вопросы для самоконтроля*

1. Что понимается под финансовой политикой государства?

2. В каких структурных звеньях финансовой политики раскрывается ее содержание?

3. В чем заключается научный подход к разработке финансовой политики?

4. Раскройте цели и задачи финансовой политики.

5. Какова взаимосвязь финансовой стратегии и финансовой тактики?

6. Охарактеризуйте требования, предъявляемые к финансовой политике.

7. Какие факторы влияют на результативность финансовой политики?

8. Каковы составные части финансовой политики?

9. Что представляет собой налоговая политика?

10. В чем заключается сущность налогового механизма?

11. Что представляет собой бюджетная политика?

12. Какова взаимосвязь бюджетно-финансовой и бюджетно-налоговой политики государства?

13. Что представляет собой денежно-кредитная политика?

14. Какова главная цель денежно-кредитной политики?

15. Какую роль выполняет Национальный банк Республики Беларусь в проведении денежно-кредитной политики?

16. Назовите особенности финансовой политики государства на современном этапе.

17. Что понимается под финансовым механизмом?

18. Что понимается под видами, формами и методами организации финансовых отношений?
19. Что понимается под количественным и качественным воздействием финансового механизма на экономику и социальную сферу?
20. Каковы условия эффективности функционирования финансового механизма?

### *Темы рефератов*

1. Современная налоговая политика Республики Беларусь.
2. Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на текущий год.
3. Тенденции и перспективы развития финансового механизма на современном этапе развития Республики Беларусь.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Финансовая политика государства – это:
  - а) совокупность обособленных, но взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений и соответствующих им финансовых учреждений;
  - б) совокупность экономических отношений по поводу формирования и использования государственного централизованного фонда денежных средств;
  - в) намеченная государством на определенном этапе развития общества научная программа использования финансов в целях успешного выполнения планов экономического и социального развития.
2. Финансовая стратегия – это:
  - а) финансовая политика, направленная на решение задач конкретного этапа развития государства и связанная с оперативным изменением форм и методов организации финансовых отношений;
  - б) долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач;
  - в) совокупность всех организационных структур, осуществляющих управление финансами.
3. Неверным является следующее утверждение:
  - а) финансовая политика государства является неизменной, установленной раз и навсегда;
  - б) финансовая политика государства находится в диалектическом развитии.
4. Основой финансовой политики государства, предопределяющей ее содержание, являются:
  - а) финансовые ресурсы;
  - б) финансовые результаты;
  - в) финансовые отношения.
5. Изъятие части валового общественного продукта на общегосударственные нужды, мобилизация этих средств и последующее перераспределение через бюджет является главным назначением:
  - а) бюджетно-финансовой политики;
  - б) налоговой политики;
  - в) бюджетно-налоговой политики.
6. К косвенным инструментам денежно-кредитной политики относятся:
  - а) лимиты кредитования;
  - б) операции на открытом рынке;
  - в) изменение ставки рефинансирования;
  - г) изменение нормы обязательных резервов.
7. Финансовый механизм государства – это:
  - а) совокупность денежных средств государства, предназначенных для выполнения им финансовых обязательств и финансирования затрат;
  - б) система установленных государством типов, видов, форм и методов финансовых отношений;
  - в) совокупность экономических отношений, обеспечивающих мобилизацию, распределение, куплю-продажу временно свободных финансовых средств.
8. В зависимости от степени участия государства в финансовых отношениях различают следующие типы финансового механизма:
  - а) бюджетный;
  - б) директивный;



- в) распределительный;
- г) регулирующий.

9. В зависимости от сфер и звеньев финансовой системы различают следующие виды финансового механизма:

- а) бюджетный;
- б) предприятий и организаций производства товаров;
- в) директивный;
- г) регулирующий.

10. В основе деления финансового механизма на финансовое обеспечение, финансовое регулирование, налогообложение и другие элементы лежит следующий критерий классификации:

- а) форма финансовых отношений;
- б) методы финансовых отношений;
- в) типы финансовых отношений.

#### **Тема 4. Бюджетное устройство и бюджетная система**

##### *План*

1. Бюджетное устройство: понятие и содержание.
2. Бюджетная система и принципы ее построения.
3. Бюджетная система Республики Беларусь.
4. Доходы бюджета: понятие и классификация.
5. Характеристика структуры доходов консолидированного бюджета Республики Беларусь на текущий год.
6. Понятие расходов бюджета, их состав.
7. Характеристика структуры расходов консолидированного бюджета Республики Беларусь на текущий год.
8. Основные методы бюджетного регулирования.
9. Сущность и причины возникновения бюджетного дефицита.
10. Источники финансирования дефицита бюджета.
11. Источники финансирования дефицита бюджета Республики Беларусь на текущий год.
12. Бюджетная политика Республики Беларусь на современном этапе.

##### *Вопросы для самоконтроля*

1. Что понимается под бюджетным устройством?
2. Что такое бюджетная система?
3. Перечислите принципы построения бюджетной системы.
4. В чем заключается сущность принципов единства и самостоятельности бюджетов?
5. В каком нормативном документе закреплены все основные принципы организации бюджетной системы Республики Беларусь?
6. Из скольких уровней состоит бюджетная система Республики Беларусь?
7. Что представляет собой консолидированный бюджет?
8. Какие вы знаете государственные целевые бюджетные фонды?
9. Перечислите внебюджетные фонды, формируемые в настоящее время в Республике Беларусь.
10. За счет чего формируются местные бюджеты?
11. Назовите источники формирования республиканского бюджета.
12. Что относится к закрепленным доходным источникам?
13. Назовите регулирующие источники доходов.
14. Что называют расходами бюджета?
15. Каким образом классифицируются расходы бюджета по экономическому содержанию?
16. Какими бывают расходы государственного бюджета по роли в процессе воспроизводства?
17. Как подразделяются расходы бюджета по функциональному назначению?
18. Что такое бюджетный дефицит?
19. Что понимается под бюджетным профицитом?
20. Перечислите основные причины возникновения бюджетного дефицита.
21. Назовите источники финансирования бюджетного дефицита.
22. Какие статьи бюджета Республики Беларусь на текущий год относятся к защищенным?
23. Что такое бюджетное регулирование?
24. Перечислите основные методы бюджетного регулирования.

25. Дайте определение понятию «бюджетная политика».
26. Охарактеризуйте бюджет и бюджетную политику Республики Беларусь.

### *Темы рефератов*

1. Бюджет Республики Беларусь: генезис и развитие.
2. Бюджет и бюджетная система Российской Федерации.
3. Особенности построения и функционирования бюджетных систем развитых зарубежных стран.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Бюджетное устройство – это:
  - а) организация бюджетной системы и принципы ее построения;
  - б) совокупность бюджетов всех уровней;
  - в) научно обоснованная группировка доходов и расходов бюджета по однородным признакам с присвоением отдельным подразделениям точных наименований и порядковых номеров.
2. Основными принципами построения бюджетной системы являются:
  - а) принцип самостоятельности;
  - б) принцип равномерности;
  - в) принцип удобства;
  - г) принцип реальности;
  - д) принцип определенности.
3. Основным источником налоговых поступлений в консолидированный бюджет Республики Беларусь в прошлом году является:
  - а) налог на прибыль;
  - б) подоходный налог с физических лиц;
  - в) налог на добавленную стоимость;
  - г) налог на недвижимость;
  - д) нет верного ответа.
4. К регулирующим относятся доходы:
  - а) законодательно закрепленные (полностью или частично) за бюджетами того или иного уровня;
  - б) которые зачисляются в бюджеты соответствующих уровней по установленным в законодательном порядке нормативам отчислений;
  - в) от муниципальной собственности, местные налоги, сборы и некоторые другие доходы.
5. К защищенным статьям расходов республиканского бюджета в текущем году относятся:
  - а) начисления на заработную плату;
  - б) развитие предпринимательской деятельности;
  - в) проценты по государственному долгу;
  - г) погашение государственного долга.
6. Дотация – это:
  - а) форма бюджетного регулирования;
  - б) финансовая помощь, оказываемая на общих для кредита условиях: возвратности, срочности, платности;
  - в) сумма, выделяемая на определенный срок из бюджета на конкретные цели для выравнивания уровня социально-экономического развития соответствующей административно-территориальной единицы.
7. Секвестирование расходов бюджета может осуществляться:
  - а) по защищенным статьям бюджета;
  - б) по незащищенным статьям бюджета;
  - в) по защищенным и незащищенным статьям бюджета.
8. В Республике Беларусь в текущем году государственными целевыми бюджетными фондами являются:
  - а) республиканский дорожный фонд;
  - б) фонд развития строительной науки;
  - в) фонд национального развития;

- г) республиканский фонд охраны природы;
- д) нет верного ответа.

9. Денежные средства, выделяемые из вышестоящего бюджета нижестоящему бюджету на конкретные цели, называются:

- а) субвенцией;
- б) субсидией;
- в) бюджетной ссудой.

10. Бюджетный дефицит является следствием:

- а) циклических спадов в экономике;
- б) чрезмерных государственных расходов;
- в) инфляционных процессов;
- г) всего вышеперечисленного вместе.

11. Местные налоги – это налоги:

- а) устанавливаемые местными органами власти по своему усмотрению;
- б) согласно налоговому законодательству вводимые на местном уровне по ставкам, устанавливаемым органами власти;
- в) устанавливаемые местными органами власти не выше установленных в законодательстве.

12. Профицит бюджета – это:

- а) превышение доходов над расходами;
- б) превышение расходов над доходами;
- в) баланс доходов и расходов.

13. Финансовая помощь бюджетам другого уровня – это:

- а) безвозвратная и безвозмездная передача средств;
- б) дотации, субвенции, субсидии;
- в) нет верного ответа.

14. Источниками покрытия дефицита бюджета являются:

- а) эмиссия денежных средств;
- б) увеличение доходов;
- в) секвестирование расходов.

15. Бюджетная классификация – это:

- а) группировка расходов и доходов бюджета по однородным признакам;
- б) составная часть бюджетного регулирования;
- в) нет верного ответа.

16. Средства от реализации государственных запасов формируют:

- а) доходы от операций с капиталом;
- б) неналоговые поступления;
- в) полученные официальные трансферты.

17. Преимуществом ведомственной классификации государственных расходов является:

- а) адресность;
- б) обеспечение финансирования;
- в) нет верного ответа.

18. Государственное финансирование осуществляется в форме:

- а) безвозвратных расходов;
- б) инвестирования;
- в) финансовых вложений.

19. В текущие расходы государства выплата процентов:

- а) входит;
- б) не входит.

20. Структура расходов органов власти различных уровней:

- а) одинакова;
- б) не одинакова.

## **Задачи**

**Задача 1.** Проанализируйте структуру республиканского бюджета Беларуси по доходной и расходной части на текущий год и составьте пояснительную записку.

**Задача 2.** Рассчитайте сумму налоговых доходов республиканского бюджета на очередной год исходя из следующих данных:

- государственная пошлина – 1269701 млн р.;
- оффшорный сбор – 1320 млн р.;
- таможенные доходы – 6965567 млн р.;
- налог на прибыль – 2465528 млн р.;
- дивиденды по акциям, принадлежащим государству, – 823997 млн р.;
- регистрационные сборы – 10781 млн р.;
- административные платежи – 10203 млн р.;
- доходы от реализации государственного имущества – 100714 млн р.;
- штрафы, удержания – 62596 млн р.;
- НДС – 7225955 млн р.

**Задача 3.** Рассчитайте сумму общегосударственных расходов бюджета на очередной год на основании следующих данных:

- обслуживание внутреннего государственного долга – 307142 млн р.;
- развитие предпринимательской деятельности – 722 млн р.;
- охрана растительного и животного мира, мониторинг окружающей среды – 34834 млн р.;
- дошкольное образование – 10635 млн р.;
- международное сотрудничество – 10531 млн р.;
- фундаментальные научные исследования – 120198 млн р.;
- пенсионное обеспечение – 1287277 млн р.;
- отчисления в бюджет Союзного государства – 122348 млн р.;
- предупреждение и ликвидация последствий чрезвычайных ситуаций – 15853 млн р.

## **Тема 5. Бюджетный процесс**

### **План**

1. Сущность, задачи и участники бюджетного процесса.
2. Стадии бюджетной деятельности.
3. Основные показатели, утверждаемые законом о бюджете на очередной финансовый год.
4. Порядок составления, рассмотрения и утверждения проекта бюджета.
5. Организация исполнения бюджета через систему казначейства.

### **Вопросы для самоконтроля**

1. Что представляет собой бюджетный процесс?
2. Назовите основные задачи бюджетного процесса.
3. Перечислите основные этапы бюджетного процесса.
4. Назовите участников бюджетного процесса.
5. Что понимается под бюджетным периодом?
6. Какова длительность бюджетного года в Республике Беларусь?
7. Что такое счетный период?
8. Дайте определение понятию «бюджетный цикл».
9. Какими нормативными актами регулируется бюджетный процесс в Республике Беларусь?
10. В чьей компетенции находится составление проектов бюджетов различных уровней?
11. Какие органы определяют прогнозные показатели по доходам и расходам республиканского и местных бюджетов?
12. Какой орган по представлению Президента Республики Беларусь рассматривает проект закона о бюджете на очередной финансовый год?
13. Решениями каких органов власти утверждаются местные бюджеты?
14. Перечислите основные показатели, которые утверждаются законом о бюджете на очередной финансовый год.
15. Что подразумевается под исполнением бюджета?

16. Какой орган в Республике Беларусь составляет отчет об исполнении консолидированного бюджета республики?

17. Какой орган в Республике Беларусь организует исполнение республиканского бюджета?

18. На кого возложен контроль за исполнением доходной части бюджета?

19. На кого возложен контроль за исполнением расходной части бюджета?

20. Что такое бюджетная роспись?

21. Какими правами наделено Главное государственное казначейство?

22. Какие меры могут быть предприняты в случае временных кассовых разрывов при исполнении местных бюджетов?

### *Темы рефератов*

1. Бюджетный процесс в Российской Федерации.

2. Казначейская система исполнения бюджета в Российской Федерации.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Бюджетный процесс включает в себя следующие основные этапы:

- а) утверждение проекта бюджета;
- б) секвестирование статей проекта бюджета;
- в) рассмотрение проекта бюджета;
- г) составление проекта бюджета;
- д) доработка проекта бюджета;
- е) исполнение бюджета.

2. Период от подготовки проекта бюджета до утверждения отчета о его исполнении называется:

- а) бюджетным годом;
- б) бюджетным периодом;
- в) бюджетным циклом.

3. Бюджетный процесс в Республике Беларусь Бюджетным кодексом:

- а) регулируется;
- б) не регулируется.

4. Бюджетный цикл в Беларуси длится:

- а) один год;
- б) менее одного года;
- в) более одного года.

5. Непосредственное участие в работе над составлением проектов бюджетов принимают:

- а) инспекции Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь;
- б) Министерство финансов Республики Беларусь;
- в) Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь;
- г) Президент Республики Беларусь;
- д) местные финансовые органы.

6. Местные бюджеты утверждаются:

- а) Национальным собранием Республики Беларусь;
- б) местными Советами депутатов;
- в) местными исполнительными комитетами;
- г) Министерством финансов Республики Беларусь.

7. Законом о бюджете Республики Беларусь на очередной финансовый год устанавливается и утверждается:

- а) дефицит бюджета;
- б) перечень защищенных статей;
- в) размер оборотной кассовой наличности по республиканскому бюджету;

г) нет верного ответа.

8. В течение бюджетного года в доходную и расходную части бюджета:

- а) могут вноситься изменения;
- б) не могут вноситься изменения.

9. Основным документом, на основании которого осуществляется исполнение местных бюджетов, является:

- а) смета доходов и расходов;
- б) план доходов и расходов;
- в) роспись доходов и расходов.

10. Для сбалансирования доходов и расходов бюджетов, входящих в бюджетную систему Республики Беларусь, могут использоваться:

- а) субвенции;
- б) кредиты;
- в) дотации;
- г) гранты.

11. В Республике Беларусь система исполнения бюджета:

- а) казначейская;
- б) банковская;
- в) смешанная.

12. Основными показателями проекта бюджета являются:

- а) общий объем расходов;
- б) общий объем доходов;
- в) дефицит бюджета.

13. Бюджет должен балансироваться:

- а) на циклической основе;
- б) на ежегодной основе.

14. Распорядителем средств, находящихся на счетах казначейства, является (-ются):

- а) Министерство финансов Республики Беларусь;
- б) Национальный банк Республики Беларусь;
- в) уполномоченные банки;
- г) организации-получатели бюджетных средств;
- г) нет верного ответа.

15. Вводить дополнительные налоги и сборы, не предусмотренные законодательством, местные органы власти:

- а) имеют право;
- б) не имеют права;
- в) имеют право в исключительных случаях.

### *Задачи*

**Задача 1.** Рассчитайте налоговый потенциал региона исходя из следующих данных:

- валовой продукт, созданный промышленностью региона, – 50 млрд р.;
- валовой продукт, созданный сельским хозяйством региона, – 20 млрд р.;
- валовой продукт, созданный в строительстве региона, – 30 млрд р.;
- валовой продукт, созданный прочими отраслями региона, – 45 млрд р.;
- коэффициент налогового изъятия, сложившийся в промышленности в целом по республике, – 0,55;
- коэффициент налогового изъятия, сложившийся в сельском хозяйстве в целом по республике, – 0,35;
- коэффициент налогового изъятия, сложившийся в строительстве в целом по республике, – 0,45;
- коэффициент налогового изъятия, сложившийся в прочих отраслях в целом по республике, – 0,60.

**Задача 2.** Составьте проект доходной части бюджета региона на следующий год на основе данных, приведенных в табл. 1.

Таблица 1. Исходные данные для решения задачи

Показатели	Поступление в прошлом году, млн р.	Предполагаемый темп роста поступлений по сравнению с прошлым годом, %	Процент отчислений в бюджет региона
Налог на добавленную стоимость	500	110	30
Акциз	150	105	100
Налоги на доходы и прибыль	250	115	50
Налог за использование природных ресурсов (экологический налог)	90	107	100
Налоги с населения	100	111	100
Налог на недвижимость	50	103	100
Земельный налог	60	108	100
Государственная пошлина	55	105	100
Другие налоги и сборы	290	109	100
Неналоговые доходы	115	104	100

## Тема 6. Государственный кредит

### План

1. Необходимость и сущность государственного кредита.
2. Отличия государственного кредита от налогов и банковского кредита.
3. Распределительная функция государственного кредита.
4. Регулирующая и контрольная функции государственного кредита.
5. Государственные займы как основная форма государственного кредита. Классификация внутренних государственных займов.
6. Цели и виды внешних государственных займов.
7. Влияние на экономику внутреннего и внешнего государственного кредита.
8. Показатели, принятые международной практикой для оценки долгового бремени страны и уровня кредитоспособности.
9. Основные кредиторы Республики Беларусь.
10. Перспективы развития форм государственного кредита и механизма их использования в Республике Беларусь.
11. Сущность, органы, задачи и принципы управления государственным долгом.
12. Методы регулирования государственного долга.
13. Характеристика динамики внешнего долга Республики Беларусь.

### Вопросы для самоконтроля

1. Что такое государственный кредит?
2. В чем заключается необходимость государственного кредита?
3. Какова классическая форма государственного кредита?
4. В какой роли выступает государство при осуществлении государственно-кредитных операций внутри страны и в международных экономических отношениях?
5. Назовите основные отличия государственного кредита от банковского.
6. Назовите основные отличия государственного кредита от налогов.
7. Каковы основные функции государственного кредита?
8. В каких формах может быть представлен внутренний государственный кредит?
9. Что представляют собой государственные займы?
10. Каким образом классифицируются внутренние государственные займы?
11. Что называют курсом займа?
12. Что называют внешним (международным) государственным кредитом?
13. Назовите получателей внешних займов в Республике Беларусь.
14. Перечислите основных кредиторов Республики Беларусь.
15. Что называют государственным долгом?
16. Что представляет собой капитальный государственный долг?
17. Что понимается под текущим государственным долгом?
18. Какими нормативными актами в Республике Беларусь регулируются государственно-кредитные отношения?
19. Из чего складывается государственный внутренний долг?
20. Из чего складывается внешний государственный долг?
21. Что предусматривает обслуживание государственного долга?

22. Что понимается под управлением внутренним государственным долгом?
23. Что понимается под управлением внешним государственным долгом?
24. Перечислите основные принципы, используемые в управлении государственным долгом.
25. Какие органы занимаются управлением государственным долгом в Республике Беларусь?
26. Какие показатели приняты в международной практике для оценки долгового бремени страны и уровня ее кредитоспособности?
27. Перечислите основные методы управления государственным долгом.
28. Каковы перспективы развития форм государственного кредита и механизма их использования в Республике Беларусь?

### *Темы рефератов*

1. История возникновения и развития государственного кредита.
2. Государственный кредит и государственный долг в Республике Беларусь на современном этапе развития.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Государственный кредит представляет собой:
  - а) движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, предоставление ссуд государствами, банками, международными валютно-финансовыми организациями, фирмами, корпорациями одним государством другим на принципах банковского кредитования;
  - б) совокупность специфических финансовых отношений, связанных с формированием и использованием бюджетного фонда для обеспечения функций государства на различных этапах общественного развития;
  - в) совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и физическими и юридическими лицами – с другой, возникающих в процессе привлечения государством временно свободных денежных ресурсов на условиях возвратности и платности, с целью выполнения своих функций.
2. Активное воздействие на макроэкономические показатели общества предполагает:
  - а) контрольная функция государственного кредита;
  - б) распределительная функция государственного кредита;
  - в) регулирующая функция государственного кредита.
3. Наиболее распространенным видом государственных ценных бумаг является:
  - а) акция;
  - б) облигация;
  - в) нет верного ответа.
4. Получателями внешних займов в Республике Беларусь являются:
  - а) Министерство финансов Республики Беларусь;
  - б) Национальный банк Республики Беларусь;
  - в) Правительство Республики Беларусь.
5. Вся сумма выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства на определенную дату, включая начисленные проценты, называется:
  - а) текущим долгом;
  - б) капитальным долгом;
  - в) внешним долгом;
  - г) внутренним долгом.
6. Операции по обслуживанию государственного долга в Республике Беларусь осуществляют:
  - а) Министерство финансов Республики Беларусь;
  - б) Национальный банк Республики Беларусь;
  - в) Правительство Республики Беларусь;
  - г) Министерство экономики Республики Беларусь.
7. Управление внешним государственным долгом предусматривает:
  - а) мероприятия по получению внешних кредитов;
  - б) мероприятия по выпуску и обращению государственных долговых обязательств;
  - в) мероприятия по возврату внешних кредитов;
  - г) все вышеперечисленные ответы верны.



8. Консолидация – это:
- а) соглашение между заемщиком и кредиторами по замене обязательства по данному кредиту другим обязательством;
  - б) объединение ранее выпущенных займов, при котором несколько старых облигаций приравниваются к одной новой;
  - в) изменение первоначальных условий займа;
  - г) нет верного ответа.
9. Отказ государства от обязательств по выпущенным займам называется:
- а) аннулированием государственного долга;
  - б) новацией;
  - в) унификацией;
  - г) отсрочкой.
10. Если отношение приведенной стоимости платежей по внешнему долгу к ВВП составляет от 18 до 80%, экспорту товаров и услуг – от 132 до 220%, то задолженность считается:
- а) низкой;
  - б) умеренной;
  - в) чрезмерной.
11. Внешним долгом считается государственная задолженность перед:
- а) резидентами;
  - б) нерезидентами.
12. Операции, связанные с безденежным долгом, на величину государственного долга:
- а) оказывают влияние;
  - б) не оказывают влияния.
13. Основными задачами управления государственным долгом являются:
- а) максимально возможное сокращение затрат на обслуживание и погашение государственного долга с учетом конъюнктуры мирового рынка, обеспечение своевременного исполнения долговых обязательств по погашению и обслуживанию внутренних и внешних долгов;
  - б) минимизация долга для заемщика, обеспечение приемлемого курса государственных долговых обязательств на внутреннем и внешнем рынках, недопущение их резких колебаний;
  - в) нет верного ответа.
14. Объемы и инструменты государственного заимствования оказывают воздействие:
- а) на уровень процентных ставок;
  - б) на денежное обращение;
  - в) нет верного ответа.
15. Краткосрочные государственные ценные бумаги, как правило, являются:
- а) дисконтными ценными бумагами;
  - б) купонными ценными бумагами.
16. Финансовое положение государства считается контролируемым, если государственный долг:
- а) не превышает 15% ВВП;
  - б) не превышает 30% ВВП;
  - в) нет верного ответа.
17. Коэффициент обслуживания внешнего государственного долга определяется как отношение:
- а) годовых платежей по погашению и обслуживанию внешнего долга к экспорту товаров и услуг;
  - б) внешнего долга к ВВП;
  - в) внешнего долга к экспорту товаров и услуг;
  - г) нет верного ответа.
18. Заимствования, осуществляемые путем предоставления государственных гарантий, в составе долга:
- а) учитываются, если гарантия дана в письменной форме;
  - б) учитываются;
  - в) не учитываются.

19. Кредиты международных финансовых организаций предоставляются Республике Беларусь в основном:

- а) на развитие экономических реформ;
- б) на сокращение дефицита бюджета;
- в) нет верного ответа.

20. Лимит прироста внутреннего государственного долга в процентах к ВВП ежегодно утверждается:

- а) Министерством финансов Республики Беларусь;
- б) Президентом Республики Беларусь;
- в) Национальным собранием Республики Беларусь.

### *Задачи*

**Задача 1.** Рассчитайте общую годовую доходность государственных краткосрочных облигаций (ГКО) на основе следующих данных:

- номинальная стоимость ГКО – 100 тыс. р.;
- цена продажи ГКО – 93 тыс. р.;
- срок обращения ГКО данного выпуска составляет 351 день.

**Задача 2.** Определите текущую стоимость государственных краткосрочных облигаций, используя следующие данные:

- цена, по которой приобретена ГКО, – 85 тыс. р.;
- годовой доход по ГКО – 9%;
- со дня продажи ГКО до момента определения текущей стоимости прошло 120 дней.

**Задача 3.** Вы приобретаете бескупонную государственную облигацию номиналом 2 млн р., погашаемую через 5 лет. Рассчитайте, какова ее текущая цена, если ставка банковского процента равна 14%.

## **Тема 7. Страхование в системе финансовых отношений**

### *План*

1. Сущность и роль страхования в системе финансовых отношений.
2. Перераспределительный характер финансовых отношений и его особенности.
3. Общие черты, присущие страхованию и финансам. Общие черты страхования и кредита.
4. Специфические функции страхования.
5. Страховые фонды и резервы, их назначение.
6. Имущественное страхование, его общая характеристика.
7. Личное страхование, его общая характеристика.
8. Страхование ответственности, его особенности.
9. Социальное и медицинское страхование.
10. Обязательное и добровольное страхование.
11. Государственное регулирование страховой деятельности.
12. Организационно-правовые формы страховых компаний.
13. Основные принципы организации финансов в страховании.
14. Страховой рынок Республики Беларусь, его состояние и перспективы развития.

### *Вопросы для самоконтроля*

1. В чем состоит сущность страхования как экономической категории?
2. Перечислите основные специфические признаки страхования.
3. Каковы общие черты и отличия категорий «страхование» и «финансы», а также категорий «страхование» и «кредит»?
4. Перечислите общие и специфические функции страхования.
5. Что называется риском?
6. Какие риски могут быть отнесены к страховым?
7. Назовите основные формы страховых фондов.
8. Что понимается под страховыми резервами? Каково их назначение?
9. Дайте определение следующим понятиям: страховая сумма, страховой тариф, страховая стоимость, страховой взнос, страховой ущерб, страховое возмещение, франшиза.
10. Какие системы страхового обеспечения существуют?
11. В каких формах может осуществляться страхование?

12. Какие виды страхования выделяют по отраслевому признаку?
13. Что такое страховой рынок и каковы основные условия его функционирования?
14. Перечислите и охарактеризуйте наиболее существенные этапы в развитии страхового рынка, повторяющиеся в большинстве стран.
15. Назовите участников страховых отношений на страховом рынке.
16. Что такое цена страховой услуги и из чего она складывается?
17. В чем заключается государственное регулирование страховой деятельности?
18. Охарактеризуйте основные организационно-правовые формы страховых компаний.
19. Назовите основные принципы организации финансов в страховании.
20. В чем заключается сущность и назначение страховых резервов?
21. На каких условиях осуществляется размещение страховых резервов?
22. Для чего предназначен фонд превентивных мероприятий?
23. Что включает в себя собственный капитал страховщика?
24. Что является основным источником получения прибыли для страховой организации?
25. Какие средства страховой организации являются источником инвестирования?
26. Охарактеризуйте состояние и перспективы развития страхового рынка Республики Беларусь.

### *Темы рефератов*

1. История возникновения и развития страхования.
2. Интернет-страхование: состояние и перспективы развития.
3. Государственный надзор за страховой деятельностью в Республике Беларусь.
4. Страховой рынок Республики Беларусь на современном этапе развития.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Основой страховых отношений является:
  - а) франшиза;
  - б) риск;
  - в) страховая ответственность.
  
2. Функция, заключающаяся в перераспределении части средств страхового фонда среди пострадавших участников страхования в связи с негативными последствиями страховых событий, называется:
  - а) предупредительной;
  - б) контрольной;
  - в) сберегательной;
  - г) рискованной.
  
3. Для зачисления риска в группу страховых необходимо, чтобы он отвечал следующим условиям:
  - а) страхователь заинтересован в риске;
  - б) риск носит случайный характер;
  - в) последствия риска объективно неизмеримы;
  - г) риск является спекулятивным.
  
4. Страховая сумма – это:
  - а) страховой взнос;
  - б) страховое покрытие;
  - в) страховой платеж;
  - г) страховое обеспечение.
  
5. Мошеннические действия в период договора страхования – это:
  - а) инсценирование аварий;
  - б) поджог третьими лицами;
  - в) оформление договоров прошедшим числом;
  - г) фальсификация наступления страхового случая вследствие сговора с медицинскими работниками.
  
6. Способами возмещения ущерба являются:
  - а) замена;
  - б) ремонт;
  - в) денежное возмещение;
  - г) все варианты верны.

7. Страхование одного и того же объекта несколькими страховщиками по одному договору страхования – это:

- а) взаимное страхование;
- б) перестрахование;
- в) сострахование.

8. Размер страховой выплаты по договорам страхования должен:

- а) равняться сумме ущерба;
- б) не превышать страховую сумму;
- в) равняться страховой сумме.

9. Цена за единицу страховых услуг – это:

- а) страховая сумма;
- б) страховой тариф;
- в) страховая выплата;
- г) страховая премия.

10. Брутто-тариф включает в себя:

- а) нетто-ставку и отчисления в страховой резерв;
- б) нетто-ставку и прибыль;
- в) нагрузку и прибыль;
- г) нетто-ставку и нагрузку.

11. Сумма денежных средств, на которую фактически застраховано имущество, жизнь или здоровье, – это:

- а) страховой взнос;
- б) страховая сумма;
- в) страховой тариф;
- г) страховая рента.

12. Страховые компании по сфере деятельности подразделяются:

- а) на государственные и акционерные;
- б) на национальные и международные;
- в) на универсальные и специализированные.

13. Объединение страховых компаний для совместного страхования определенных, преимущественно особо крупных, опасных и малоизвестных рисков называется:

- а) страховым пулом;
- б) обществом взаимного страхования;
- в) кэптивной страховой компанией.

14. Доходы страховой компании состоят:

- а) из поступлений страховых взносов;
- б) из комиссионных вознаграждений, полученных по договорам сострахования и перестрахования;
- в) из доходов от нестраховых операций;
- г) из всего вышеперечисленного.

15. Размещение страховых резервов страховой компании осуществляется на условиях:

- а) целевой направленности;
- б) возвратности;
- в) ликвидности;
- г) диверсификации;
- д) нет верного ответа.

16. Страховщик предоставил скидку давнему клиенту. При этом он руководствовался:

- а) стремлением поощрить за долгое сотрудничество;
- б) симпатиями к нему;
- в) наличием подробной информации об этом клиенте и его предсказуемостью.

17. Выгодоприобретатель не может быть назначен:

- а) в медицинском страховании;
- б) в страховании жизни;
- в) в страховании предпринимательского риска;
- г) в страховании гражданской ответственности.

18. Обязательному страхованию в Республике Беларусь подлежат:

- а) военнослужащие и военнообязанные;
- б) прокурорские работники и судьи;
- в) члены Правительства Республики Беларусь;
- г) лица рядового и начальственного состава органов внутренних дел;
- д) нет верного ответа.

19. Физическое или юридическое лицо, которое назначается страхователем для получения страховых выплат по договорам страхования, – это:

- а) страховщик;
- б) выгодоприобретатель;
- в) перестраховщик.

20. Обязанности страховщика по страховым выплатам в случае дожития застрахованного лица до обусловленного в договоре срока, его смерти, выплаты ему пенсий при обстоятельствах, предусмотренных в договоре страхования, относятся:

- а) к медицинскому страхованию;
- б) страхованию жизни;
- в) страхованию от несчастных случаев.

### *Задачи*

**Задача 1.** Общество с ограниченной ответственностью, занимающееся производством товаров народного потребления, решило застраховать свое имущество стоимостью 900 млн р. на 70% с ответственностью за дополнительный риск кражи со взломом.

Определите страховую сумму и страховые платежи, если тарифная ставка по страхованию имущества составляет 0,5 р. со 100 р. страховой суммы, а при дополнительной ответственности (угон, кража и т. п.) – дополнительно 1 р. за каждый дополнительный страховой случай (в данном случае кража со взломом).

**Задача 2.** Рассчитайте сумму ущерба на основе следующих данных:

- имущество застраховано на сумму 100 млн р.;
- при наступлении страхового случая часть имущества на сумму 50 млн р. уничтожена;
- имущество на сумму 30 млн р. оказалось повреждено, и его стоимость с учетом обесценивания составила 14 млн р.;
- расходы по спасению имущества составили 2 млн р.

**Задача 3.** Рассчитайте сумму страхового возмещения при условии, что имущество застраховано по принципу первого риска, исходя из следующих данных:

- страховая сумма – 10 млн р.;
- стоимость имущества на день страхования – 15 млн р.;
- стоимость имущества на день наступления страхового случая – 14 млн р.;
- убыток после страхового случая – 5 млн р.

**Задача 4.** Определите сумму страхового возмещения при условии, что имущество было застраховано по системе пропорциональной ответственности на основании следующих данных:

- стоимость имущества на день страхования – 45 млн р.;
- страховая сумма по договору страхования – 25 млн р.;
- убыток определен в размере 30 млн р.

**Задача 5.** Рассчитайте сумму страхового возмещения на основе нижеприведенных данных:

- страховая сумма – 20 млн р.;
- стоимость имущества на день заключения договора страхования – 30 млн р.;
- в договоре страхования предусмотрена безусловная франшиза в размере 10%;
- ущерб от наступления страхового случая составил 5 млн р.

**Задача 6.** Взрывом разрушен цех. Балансовая стоимость цеха с учетом износа – 800 млн р. На момент взрыва в цехе находилась продукция на сумму 150 млн р. Для расчистки территории привлекались люди и техника. Стоимость затрат составила 2 млн р., а сумма от сдачи металлолома – 7 млн р. Цех не работал месяц. Потеря прибыли за этот период – 100 млн р. Затраты на восстановление цеха составили 185 млн р.

Определите суммы прямого убытка, косвенного убытка и общую сумму убытка.

**Задача 7.** Во время пожара поврежден телевизор стоимостью 2 млн р., износ на день страхового случая был равен 15%. Срок эксплуатации телевизора – 3 года, пригодных деталей не осталось.

Рассчитайте суммы ущерба и страхового возмещения при условии, что телевизор застрахован на действительную стоимость.

**Задача 8.** Рассчитайте страховое возмещение по договору кредитного страхования, если сумма не погашенного в срок кредита составляет 200 млн р., а предел ответственности – 75%.

**Задача 9.** Рассчитайте рентабельность страховых операций страховой компании на основе следующих данных:

- сумма прибыли – 540 млн р.;
- сумма доходов от страховой деятельности – 5 млрд р.;
- сумма страховых взносов – 2 млрд р.

### **Ситуационные задания**

**Ситуация 1.** Действительная стоимость застрахованного имущества составляет 50 млн р., страхование «в части» – 70%; размер ущерба в результате страхового случая – 15 млн р., безусловная франшиза в процентах к страховой оценке – 5%.

Определите страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности и системе первого риска. Установите наиболее выгодную систему возмещения для страхователя.

**Ситуация 2.** Здание завода стоимостью 6 млрд р. застраховано на один год на условиях сострахования у трех страховщиков, каждый из которых принял на себя риск в 2 млрд р. Взносы уплачены единовременно. Через полгода здание было полностью уничтожено. Однако к этому времени один из трех страховщиков разорился.

Определите, какую компенсацию получит страхователь. Укажите, какой вариант страхования выгоднее страхователю.

**Ситуация 3.** На основе данных, приведенных в табл. 2, выберите для страховой компании наименее убыточный регион посредством проведения сравнительного анализа следующих показателей:

- частоты страховых случаев;
- тяжести ущерба;
- убыточности страховой суммы.

Таблица 2. Исходные данные для решения задачи

Показатели	Регион А	Регион Б
Число застрахованных объектов, ед.	4578	3697
Страховая сумма застрахованных объектов, млн р.	954	577
Число страховых случаев	2343	1092
Число пострадавших объектов	2541	1125
Страховое возмещение, млн р.	56	29

### **Темы 8, 9. Управление финансами. Финансовый контроль**

#### **План**

1. Сущность, стадии и направления государственного управления финансами.
2. Финансовое планирование и прогнозирование как функциональный элемент финансового управления, их цели, задачи, методы, принципы.
3. Современная система финансовых планов.
4. Министерство финансов Республики Беларусь, его задачи и функции.
5. Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь, его задачи и функции.
6. Государственный таможенный комитет Республики Беларусь, его задачи и функции.
7. Цели, задачи и объекты финансового контроля.
8. Виды финансового контроля, их общая характеристика.
9. Формы финансового контроля, их характеристика.
10. Методы проведения финансового контроля, их характеристика.
11. Комитет государственного контроля Республики Беларусь, его полномочия.

12. Место Министерства финансов Республики Беларусь в системе органов общегосударственного контроля.

13. Полномочия Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь, Национального банка Республики Беларусь и Государственного таможенного комитета Республики Беларусь в проведении финансового контроля.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что понимается под управлением финансами?
2. Каковы объекты и субъекты управления финансами?
3. Охарактеризуйте функциональные элементы управления финансами.
4. В чем заключается стратегическое и оперативное управление финансами?
5. Каковы стадии процесса управления финансами?
6. Что необходимо учитывать при выработке управленческих решений финансового характера?
7. Дайте определение финансового планирования, назовите его отличительные черты.
8. Перечислите и раскройте основные задачи финансового планирования.
9. Дайте определение финансового прогнозирования, охарактеризуйте его значение.
10. Охарактеризуйте этапы и методы финансового планирования.
11. Перечислите специфические методы финансового прогнозирования.
12. Опишите современную систему финансовых планов.
13. Назовите виды финансовых планов и прогнозов, составляемых на общегосударственном уровне, охарактеризуйте их назначение.
14. Охарактеризуйте виды финансовых планов и прогнозов, составляемых хозяйствующими субъектами.
15. Каковы основные задачи Министерства финансов Республики Беларусь?
16. Назовите функции Министерства финансов Республики Беларусь.
17. Перечислите права Министерства финансов Республики Беларусь.
18. Каковы основные задачи Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь?
19. Назовите функции Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь.
20. Перечислите важнейшие функции Государственного таможенного комитета Республики Беларусь.
21. В чем заключается необходимость и сущность финансового контроля?
22. Каковы цели и задачи финансового контроля?
23. Каковы объекты финансового контроля?
24. Какие этапы включает процесс финансового контроля?
25. Назовите виды финансового контроля в зависимости от субъектов, которые его осуществляют.
26. Какова главная цель государственного финансового контроля?
27. Какие принципы лежат в основе организации государственного финансового контроля?
28. Назовите органы и объекты ведомственного финансового контроля.
29. Каково назначение внутрихозяйственного финансового контроля?
30. В чем сущность общественного финансового контроля?
31. Какова специфика аудиторского контроля?
32. Дайте характеристику финансового контроля в зависимости от времени проведения.
33. Что является предметом предварительного финансового контроля?
34. Каковы основные цели текущего финансового контроля?
35. В чем заключается назначение последующего финансового контроля?
36. Приведите классификацию методов финансового контроля.
37. Чем проверка отличается от обследования?
38. Что представляет собой надзор как метод финансового контроля? Чем он отличается от наблюдения?
39. Назовите виды ревизий в зависимости от полноты охвата хозяйственной деятельности субъекта ревизии и других факторов.
40. Какие органы финансового контроля существуют в Республике Беларусь?
41. Какова структура и полномочия Комитета государственного контроля Республики Беларусь?
42. Какова роль Министерства финансов Республики Беларусь в системе органов общегосударственного финансового контроля?
43. Какова задача налоговых органов в системе финансового контроля?
44. Какие контрольные функции выполняет Национальный банк Республики Беларусь?
45. Каковы полномочия Государственного таможенного комитета Республики Беларусь в проведении финансового контроля?

## *Темы рефератов*

1. Пути совершенствования управления финансами в Республике Беларусь.
2. Финансовый менеджмент в структуре управления финансами.
3. Проблемы финансового планирования в современной экономике Республики Беларусь.
4. Пути совершенствования финансового контроля в Республике Беларусь.
5. Организация и порядок проведения аудиторского контроля.
6. Сравнительный анализ полномочий органов государственного финансового контроля.

### *Тест по теме 8*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Объектом государственного управления финансами выступают:
  - а) виды финансовых ресурсов;
  - б) виды финансовых отношений;
  - в) виды финансовых результатов.
2. Субъектом государственного управления финансами является:
  - а) финансовый аппарат;
  - б) финансовый механизм;
  - в) финансовый контроль.
3. Центральное место в управлении финансами занимает:
  - а) контроль;
  - б) оперативное управление;
  - в) планирование.
4. Управление финансами – это:
  - а) процесс творческий, постоянно меняющийся и совершенствующийся;
  - б) процесс неизменный, выработанный раз и навсегда.
5. Финансовое планирование – это:
  - а) элемент управления финансами, представляющий собой специфическую деятельность соответствующих органов управления финансами, направленную на проверку финансовой деятельности и связанных с ней сторон работы организаций, с применением соответствующих форм и методов;
  - б) намеченная государством на определенном этапе развития общества научная программа использования финансов в целях успешного выполнения планов экономического и социального развития;
  - в) целенаправленная деятельность государства, отдельных звеньев и субъектов хозяйствования по обоснованию эффективности принимаемых экономических и социальных решений с учетом их обеспеченности источниками финансирования, оптимизации намечаемых затрат и положительных конечных результатов.
6. Основными принципами финансового планирования являются:
  - а) срочность, материальная обеспеченность, платность;
  - б) гибкость, координация, непрерывность;
  - в) независимость, гласность, самофинансирование.
7. На корректировке плановых заданий истекшего периода исходя из фактически достигнутых результатов и прогнозов на предстоящий период основан:
  - а) метод оптимизации плановых решений;
  - б) расчетно-аналитический метод;
  - в) метод коэффициентов.
8. Специфическими чертами финансовых планов являются:
  - а) стоимостный характер всех намечаемых показателей и заданий;
  - б) количественный характер всех намечаемых показателей и заданий;
  - в) тесная взаимосвязь с другими хозяйственными планами;
  - г) превышение доходов над расходами;
  - д) обязательная форма баланса доходов и расходов.
9. Финансовый план составляется в форме сметы:
  - а) в коммерческих организациях;
  - б) в некоммерческих организациях;
  - в) в органах государственной власти.



10. Оперативное управление финансами в Республике Беларусь осуществляют:

- а) Главное государственное казначейство Республики Беларусь;
- б) Министерство финансов Республики Беларусь;
- в) Национальное собрание Республики Беларусь;
- г) Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь;
- д) Правительство Республики Беларусь.

### *Тест по теме 9*

1. Финансовый контроль – это:

- а) элемент управления финансами;
- б) одно из важнейших средств реализации финансовой политики государства, обеспечивающее процессы формирования и рационального, эффективного использования финансовых ресурсов во всех сферах и звеньях хозяйства;
- в) специфическая деятельность соответствующих органов управления финансами, направленная на проверку финансовой и связанных с ней сторон работы организаций, с применением соответствующих форм и методов;
- г) все ответы верны;
- д) нет верного ответа.

2. Объектом финансового контроля являются:

- а) производственные процессы;
- б) распределительные процессы;
- в) процессы потребления;
- г) технологические процессы.

3. Предметом финансового контроля выступают:

- а) различные стоимостные показатели;
- б) различные количественные показатели;
- в) различные качественные показатели;
- г) все ответы верны;
- д) нет верного ответа.

4. В зависимости от субъектов, осуществляющих финансовый контроль, различают следующие его виды:

- а) общественный;
- б) государственный;
- в) бюджетный;
- г) независимый;
- д) налоговый.

5. В основе классификации финансового контроля по формам лежат:

- а) методы финансового контроля;
- б) субъект финансового контроля;
- в) время проведения финансового контроля.

6. Не относятся к методам проведения финансового контроля:

- а) налоговый метод;
- б) наблюдение;
- в) нормативный метод;
- г) надзор;
- д) экономический анализ.

7. В зависимости от полноты охвата хозяйственной деятельности субъекта выделяют следующие типы ревизий:

- а) сплошную;
- б) полную;
- в) выборочную;
- г) комплексную;
- д) тематическую.

8. Аудит характеризуется следующими отличительными признаками:

- а) гласность;
- б) платный контроль;

- в) конфиденциальность;
- г) обязательный характер;
- д) добровольность.

9. Главное управление бюджетно-финансового контроля входит в состав:

- а) Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь;
- б) Министерства финансов Республики Беларусь;
- в) Комитета государственного контроля Республики Беларусь.

10. Главное контрольно-ревизионное управление Республики Беларусь является структурным подразделением:

- а) Министерства внутренних дел Республики Беларусь;
- б) Министерства финансов Республики Беларусь;
- в) Комитета государственного контроля Республики Беларусь.

## **Тема 10. Финансовый рынок и механизм его функционирования**

### *План*

1. Общее понятие о финансовом рынке. Функции и роль финансового рынка в современных условиях.
2. Классификация финансовых рынков и их основные элементы (сегменты).
3. Денежно-валютный рынок, его значение, структура и современное состояние.
4. Кредитный рынок, его значение, структура и современное состояние.
5. Экономическое содержание фондового рынка.
  - 5.1. Соотношение понятий «финансовый рынок», «рынок ценных бумаг», «фондовый рынок».
  - 5.2. Назначение и функции фондового рынка.
  - 5.3. Участники фондового рынка, их функции и роль на фондовом рынке.
  - 5.4. Профессиональная деятельность на фондовом рынке, ее виды и содержание.
  - 5.5. Белорусская валютно-фондовая биржа, ее основные функции и механизм функционирования.
6. Ценные бумаги и их характеристика.
  - 6.1. Понятие и классификация ценных бумаг.
  - 6.2. Основные этапы эмиссии ценных бумаг.
  - 6.3. Акции, их особенности и порядок расчета стоимости, курса и доходности.
  - 6.4. Облигации и сберегательные сертификаты, их виды, инвестиционные свойства и порядок расчета доходности.
  - 6.5. Портфель ценных бумаг инвестора, его сущность, виды. Общие подходы к управлению портфелем ценных бумаг.
7. Рынок государственных ценных бумаг, его сущность и современное состояние.

### *Вопросы для самоконтроля*

1. Что означает понятие «финансовый рынок»?
2. Каковы предпосылки возникновения финансового рынка?
3. Какие функции выполняет финансовый рынок?
4. В чем заключается роль финансового рынка в финансовой системе государства?
5. Какие сегменты (рынки в более узком значении) включает в себя финансовый рынок?
6. В чем заключается соотношение понятий «финансовый рынок», «рынок ценных бумаг», «фондовый рынок»?
7. Какие общерыночные функции выполняет фондовый рынок?
8. Какие функции относятся к специфическим функциям фондового рынка?
9. Каковы отличия первичного и вторичного, биржевого и внебиржевого фондовых рынков?
10. Какие выделяются группы участников фондового рынка?
11. Какое значение имеет вторичный рынок для функционирования первичного фондового рынка и экономики?
12. Кто может выступать в роли эмитента на рынке ценных бумаг в Республике Беларусь?
13. Кто может являться инвестором на рынке ценных бумаг?
14. Какие посредники действуют на рынке ценных бумаг?
15. Какие организации обслуживают рынок ценных бумаг?
16. Каковы функции фондовой биржи?
17. В чем заключается деятельность депозитария?
18. В чем заключается деятельность банков на рынке ценных бумаг?

19. В чем заключается сущность доверительной (трастовой) деятельности по ценным бумагам?
20. Что представляют собой инвестиционные фонды?
21. Что означает понятие «ценная бумага»?
22. По каким признакам классифицируют ценные бумаги?
23. В чем заключаются особенности акции?
24. Какие права имеют владельцы простых и привилегированных акций?
25. Что такое эмиссия ценных бумаг?
26. Какие способы размещения ценных бумаг применяются при эмиссии?
27. Каковы цели эмиссии акций?
28. Какие известны этапы эмиссии ценных бумаг?
29. Как классифицируются виды эмиссии ценных бумаг?
30. Каков порядок расчета курсовой стоимости и курса акций?
31. Какие факторы оказывают влияние на рыночную стоимость акции?
32. Что включает понятие «дивиденды»?
33. Каковы источники выплаты дивидендов?
34. Каков порядок расчета текущей и конечной доходности акций?
35. Чем характеризуется облигация как ценная бумага?
36. Требуется ли обеспечение при эмиссии корпоративных облигаций в Республике Беларусь?
37. Каковы инвестиционные свойства облигации?
38. Какие виды облигаций вам известны?
39. Каков порядок оценки стоимости и доходности облигации?
40. На основе каких показателей рассчитывается текущая и конечная доходность акций и облигаций?
41. Что характерно для сберегательного сертификата как ценной бумаги?
42. Как определить уровень доходности сберегательного сертификата?
43. Что означает понятие «портфель ценных бумаг»?
44. Каковы принципы формирования портфеля ценных бумаг?
45. В чем заключается государственное регулирование рынка ценных бумаг?
46. Каковы правила регистрации и выпуска ценных бумаг на территории Республики Беларусь?

### *Темы рефератов*

1. Проблемы и перспективы развития фондового рынка в Республике Беларусь.
2. Кредитный рынок Республики Беларусь: современное состояние и перспективы развития.
3. Валютный рынок Республики Беларусь: современное состояние и перспективы развития.
4. Проблемы и перспективы развития рынка корпоративных ценных бумаг в Республике Беларусь.
5. Состояние и перспективы развития рынка государственных ценных бумаг в Республике Беларусь.
6. Проблемы формирования портфеля ценных бумаг в условиях рыночной экономики.
7. Белорусская валютно-фондовая биржа Республики Беларусь, ее место на финансовом рынке.
8. Депозитарная система Республики Беларусь и ее развитие.
9. Государственное регулирование фондового рынка.
10. Государственное регулирование кредитного и валютного рынков.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один правильный ответ из предложенных вариантов.

1. Финансовый рынок – это:
  - а) сфера купли-продажи финансовых активов;
  - б) сфера купли-продажи финансовых ресурсов;
  - в) сфера купли-продажи ценных бумаг.
2. Выделяют следующие основные сегменты финансового рынка:
  - а) кредитный рынок, рынок ссудных капиталов, депозитный рынок, рынок ценных бумаг;
  - б) кредитный рынок, валютный рынок, фондовый рынок;
  - в) фондовый рынок, рынок ценных бумаг, рынок ссудных капиталов.
3. Фондовый рынок с функциональной точки зрения трактуется:
  - а) как совокупность экономических отношений между его участниками по поводу выпуска и обращения ценных бумаг;
  - б) как организационную форму купли-продажи ценных бумаг, обеспечивающих перераспределение временно свободных денежных средств;
  - в) как совокупность финансовых институтов (бирж, фондов и т. д.).

4. Фондовый рынок, который предполагает первичное размещение ценных бумаг среди инвесторов, т. е. приобретение ценных бумаг их первыми владельцами, называется:

- а) внебиржевым рынком;
- б) первичным рынком ценных бумаг;
- в) вторичным рынком ценных бумаг.

5. Ценная бумага, подтверждающая обязательство эмитента возместить владельцу ценной бумаги ее номинальную стоимость в установленный срок с уплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено условиями выпуска), – это:

- а) акция;
- б) облигация;
- в) вексель.

6. Ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю собственности акционерного общества при его ликвидации, дающая право ее владельцу на получение части прибыли общества в виде дивиденда и на участие в управлении обществом, – это:

- а) облигация;
- б) вексель;
- в) акция.

7. К долговым ценным бумагам относят:

- а) привилегированные акции;
- б) опционы;
- в) облигации, векселя, банковские сертификаты.

8. По способу удостоверения прав владельца ценные бумаги делятся следующим образом:

- а) государственные, частные, смешанные;
- б) именные, предъявительские;
- в) документарные, бездокументарные.

9. Долевые ценные бумаги – это:

- а) фьючерсы;
- б) облигации;
- в) акции, варранты, коносаменты.

10. Для обеспечения равных прав всех владельцев – членов акционерного общества служат акции:

- а) привилегированные;
- б) простые;
- в) именные.

11. Дисконтные облигации – это облигации:

- а) по которым выплачиваются только проценты и нет гарантий возврата номинала;
- б) по которым выплачивается только номинал в момент их погашения;
- в) по которым проценты выплачиваются в момент погашения и добавляются к номиналу.

12. К производным ценным бумагам относят:

- а) фьючерсы, опционы;
- б) переводные векселя;
- в) сберегательные сертификаты.

13. Право преимущественной покупки или продажи, которое продается одним участником сделки другому и которое означает, что покупатель может купить или продать ценную бумагу по заранее обусловленной цене в течение определенного периода или на определенную дату, – это:

- а) варрант;
- б) опцион;
- в) гарантия.

14. Фьючерсный контракт – это:

а) договор, в соответствии с которым одна из сторон имеет право, но не обязательство, в течение определенного срока продать (купить) у другой стороны соответствующий актив по цене, установленной при заключении договора;

б) стандартный биржевой договор купли-продажи биржевого актива через определенный срок в будущем по цене, установленной в момент заключения сделки;

в) внебиржевой договор, дающий его владельцу преимущественное право на покупку акций в течение определенного срока по установленной цене.

15. Ценная бумага, представляющая собой письменное долговое обязательство строго установленной формы, дающее его владельцу беспорное право по истечении срока обязательства требовать от должника или акцептанта уплаты обозначенной на ней денежной суммы, – это:

- а) варрант;
- б) вексель;
- в) облигация.

16. Размер дивиденда по простым акциям зависит от:

- а) величины резервных фондов организации;
- б) величины чистой прибыли организации;
- в) установленного фиксированного процента дохода к номинальной стоимости акций и величины прибыли за отчетный период.

17. Эмиссионная стоимость акции – это:

- а) официальная цена акции, указанная на ее лицевой стороне, которая установлена в момент утверждения устава общества;
- б) цена, по которой реализуются акции при последующей эмиссии;
- в) цена, по которой акция покупается и продается.

18. По привилегированным акциям дивиденды выплачиваются:

- а) независимо от размера чистой прибыли;
- б) при наличии прибыли от реализации товаров и отсутствии просроченной кредиторской задолженности;
- в) при наличии чистой прибыли после выплаты дивидендов по простым акциям.

19. Текущие поступления по облигации относительно рыночной ее стоимости отражают:

- а) текущую доходность облигации;
- б) совокупную доходность облигации;
- в) конечную доходность облигации.

20. Курс ценной бумаги – это:

- а) доходность ценной бумаги;
- б) номинальная стоимость ценной бумаги;
- в) цена, по которой продается и покупается ценная бумага на фондовом рынке.

21. По принципу получения дохода облигации подразделяются следующим образом:

- а) процентные и беспроцентные;
- б) с плавающим и фиксированным доходом.

22. Фиксированный процент, который устанавливается в момент эмиссии облигации, – это:

- а) дисконт;
- б) купон;
- в) курс.

23. Дисконт – это:

- а) разница между номинальной и продажной ценой;
- б) фиксированный размер доходности;
- в) курсовая стоимость.

24. На рынке государственных ценных бумаг в Республике Беларусь обращаются:

- а) векселя Национального банка Республики Беларусь, депозитные сертификаты Министерства финансов Республики Беларусь;
- б) государственные краткосрочные облигации, долгосрочные государственные облигации и государственные долгосрочные облигации с купонным доходом;
- в) акции коммерческих организаций с участием государства в их уставных фондах, векселя Национального банка Республики Беларусь.

25. Участниками рынка государственных ценных бумаг являются:

- а) Национальный банк Республики Беларусь, Министерство финансов Республики Беларусь, инвесторы;

б) Национальное собрание Республики Беларусь, некоммерческие организации, государственный бюджет;

в) коммерческие банки, Национальное собрание Республики Беларусь.

26. Выпуск государственных краткосрочных облигаций признается состоявшимся, в случае, если продано:

а) не менее 50% от общего их количества;

б) не менее 80% от общего их количества;

в) не менее 10% от общего их количества.

27. Основные параметры каждой эмиссии государственных ценных бумаг определяет:

а) инвестор;

б) Министерство финансов Республики Беларусь;

в) Национальный банк Республики Беларусь.

28. Все функции по выпуску государственных краткосрочных облигаций выполняет:

а) центральный депозитарий;

б) депозитарий;

в) Национальный банк Республики Беларусь.

29. Составляет и издает проспект эмиссии ценных бумаг:

а) эмитент;

б) инвестор;

в) фондовая биржа.

30. Эмиссия ценных бумаг характеризуется как:

а) выпуск и продажа ценных бумаг компании;

б) обращение ценных бумаг компаний;

в) реализация ценных бумаг компании.

31. Понятие первичной и вторичной эмиссии относится только к выпуску:

а) облигаций и акций;

б) облигаций;

в) акций.

32. Последовательность этапов открытой эмиссии ценных бумаг: принятие решения о выпуске ценных бумаг, подготовка проспекта эмиссии, государственная регистрация проспекта и выпуска ценных бумаг, изготовление бланков или сертификатов ценных бумаг (при документарной эмиссии), раскрытие информации о выпуске ценных бумаг, размещение ценных бумаг, утверждение отчета об итогах выпуска ценных бумаг национальному законодательству:

а) соответствует;

б) не соответствует.

33. Эмиссия акций путем подписки предполагает:

а) распределение акций среди учредителей;

б) продажу ценных бумаг инвесторам;

в) обмен акций на другие инструменты фондового рынка.

34. Информацию об эмитентах ценных бумаг, их финансовом положении, рейтинге ценных бумаг концентрирует следующая из функций фондовой биржи:

а) регулирующая;

б) информационная;

в) стабилизирующая.

35. Решение о допуске ценных бумаг к официальной торговле на бирже принимается:

а) государственным комитетом по ценным бумагам;

б) специальным созданным комитетом или комиссией по листингу в зависимости от результатов экспертной оценки ценных бумаг;

в) депозитарием.

36. Фондовой бирже присущи следующие основные функции:

а) распределительная, контрольная, информационная, компенсационная;

б) ценообразующая, страховая, информационная, регулирующая, стабилизирующая;

в) контрольная, инвестиционная, эмиссионная, информационная.

37. Реестр акционеров представляет собой:

- а) регистр, в котором учтены состав акционеров акционерного общества и их права по отношению к эмитенту;
- б) документ, где дана оценка анализируемого объекта-эмитента по результатам купли-продажи его акций на бирже, внебиржевых сделок или по шкале иных показателей;
- в) документ, свидетельствующий об ответственности акционеров по обязательствам общества.

38. Регистраторы осуществляют:

- а) учет и фиксацию права собственности на ценные бумаги и переход его от одного лица другому;
- б) учет взаимных обязательств операторов на фондовом рынке;
- в) учет динамики изменения курсов ценных бумаг.

39. Аутсайдер – это:

- а) дилер, являющийся членом биржи;
- б) брокер, не являющийся членом биржи, которому для работы в биржевом зале необходимо получить специальное разрешение;
- в) посредник в сделках по учету векселей.

40. Дилер совершает сделки купли-продажи ценных бумаг на фондовом рынке:

- а) от своего имени и за свой счет;
- б) от имени другого лица;
- в) от имени биржи.

41. К обслуживающим организациям на фондовом рынке относят:

- а) фондовые биржи, депозитарии, банки, регистраторов;
- б) брокеров, дилеров, биржи;
- в) инвестиционные фонды, факторинговые компании.

42. Деятельность по учету, расчетам и хранению ценных бумаг, а также по расчетам, начислению и выплатам доходов по ценным бумагам – это:

- а) клиринговая деятельность;
- б) деятельность депозитария;
- в) консультационная деятельность.

43. Купля-продажа ценных бумаг за счет и по поручению клиента – это:

- а) коммерческая деятельность;
- б) посредническая деятельность;
- в) доверительная деятельность.

44. Процедура допуска ценных бумаг к официальной и свободной торговле на бирже называется:

- а) делистингом;
- б) листингом;
- в) аукционом.

45. Документ, представляемый в государственную инстанцию с целью получения разрешения на первичное размещение ценных бумаг и содержащий полную информацию о выпускаемых ценных бумагах и самом эмитенте, – это:

- а) реестр акционеров;
- б) проспект эмиссии;
- в) поручение.

46. Привлечение дополнительного капитала за счет выпуска облигаций:

- а) не увеличивает количество собственников, требует возврата средств и не приводит к росту затрат на обслуживание долга;
- б) увеличивает количество собственников и требует возврата средств;
- в) не увеличивает количество собственников, требует возврата средств и затрат на текущее обслуживание долга.

47. Индекс Доу-Джонса – это:

- а) средний показатель курсов акций крупнейших компаний США, Нью-Йоркской фондовой биржи;
- б) темп прироста стоимости корпоративных акций США;
- в) средний показатель курсов акций крупнейших банков США.

48. Форму тратты, т. е. приказа об оплате суммы денег, имеет:

- а) простой вексель;
- б) переводный вексель;
- в) авалированный вексель.

49. Учет векселя – это:

- а) покупка банком или небанковской кредитно-финансовой организацией векселя до истечения срока платежа по нему;
- б) предоставление гарантии платежа по векселю;
- в) обеспечение исполнения обязательств клиента перед банком.

50. Вложения в ценные бумаги различного вида, срока обращения, уровня ликвидности и доходности, управляемые как единое целое, – это:

- а) финансовые активы;
- б) рынок ценных бумаг;
- в) фондовый портфель.

51. Инвестиции в ценные бумаги, ориентированные на получение высоких текущих доходов, как правило, сокращают следующие доходы:

- а) от продажи товаров и услуг;
- б) от роста курсовой стоимости ценных бумаг;
- в) от дивидендов.

### *Задачи*

**Задача 1.** Акция номиналом 200 тыс. р. приобретена по курсу 120%. По акциям планируется выплата дивиденда в размере 10% годовых.

Определите текущую доходность акции.

**Задача 2.** Уставный фонд акционерного общества составляет 108 млн р., а стоимость чистых активов – 120 млн р. Количество размещенных акций – 2500 шт.

Определите номинальную и балансовую стоимость акций.

**Задача 3.** Номинальная стоимость акции открытого акционерного общества – 1000 тыс. р. Дивиденд на одну акцию составил за год 90 тыс. р. Средняя годовая банковская ставка по вкладам – 13%.

Определите курс акции и ее рыночную цену и сформулируйте возможные финансовые последствия для держателя акций, если им будет принято решение об их продаже.

**Задача 4.** Курс акции акционерного общества составлял:

1. На 12 июня 2009 г.:
  - покупка – 180 тыс. р.;
  - продажа – 205 тыс. р.
2. На 26 сентября 2009 г.:
  - покупка – 240 тыс. р.;
  - продажа – 268 тыс. р.

Определите доходность от покупки 100 акций 12 июня 2009 г. и последующей их продажи 26 сентября 2009 г. в виде годовой ставки простых процентов, если дивиденды за время владения акциями получены в размере 900 тыс. р.

**Задача 5.** Исходя из следующих данных определите сумму финансовых вложений инвестора:

- инвестор приобрел 100 шт. акций при их первичном размещении через посредника;
- номинальная стоимость одной акции – 20 тыс. р.;
- эмиссионная стоимость – 24 тыс. р.;
- комиссионное вознаграждение посредника – 0,3% от суммы сделки.

**Задача 6.** На основании приведенных ниже данных определите следующее:

1. Сумму чистой прибыли открытого акционерного общества А, которую необходимо использовать на выплату дохода по привилегированным акциям и уплату процентов по облигациям.
2. Возможную сумму отчислений на дивиденды по простым акциям.
3. Размер процента на одну облигацию, дохода на одну привилегированную акцию и дивиденда по простым акциям.
4. Размер дивиденда на одну простую акцию, если общее собрание акционеров приняло решение о выравнивании доходов по простым и привилегированным акциям.



За истекший год акционерное общество А получило 192 млн р. чистой прибыли. Согласно уставу в резервный фонд отчисляется 5% чистой прибыли. В течение года были профинансированы капитальные вложения в сумме 65 млн р. На прирост собственных оборотных средств направляется 40 млн р. чистой прибыли. Оставшаяся часть прибыли распределяется на выплату дивидендов и процентов по привилегированным акциям и облигациям.

Уставный фонд акционерного общества разделен на 1200 простых и 700 привилегированных акций стоимостью 150 тыс. р. за акцию. Кроме того, акционерное общество выпустило облигации на сумму 160 млн р. с выплатой дохода по ним в размере 14% годовых. По привилегированным акциям доход выплачивается в размере 15% годовых.

**Задача 7.** Определите балансовую стоимость акций открытого акционерного общества А в соответствии с теорией внутренней стоимости исходя из следующих данных:

1. Количество простых акций, находящихся в обращении, – 5400 шт.
2. Структура баланса акционерного общества следующая:
  - остаточная стоимость основных фондов с учетом проведенных переоценок – 230 млн р.;
  - остаточная стоимость нематериальных активов – 12 млн р.;
  - сумма фактических затрат, включаемых в состав вложений во внеоборотные активы, – 24 млн р.;
  - стоимость сырья и материалов – 430 млн р.;
  - готовая продукция и товары – 86 млн р.;
  - товары отгруженные – 70 млн р.;
  - денежные средства в кассе и на счетах в банке – 12 млн р.;
  - дебиторская задолженность – 44 млн р., в том числе задолженность учредителей по взносам в уставный фонд – 12 млн р.;
  - налоги по приобретенным ценностям – 64 млн р.;
  - прочие оборотные активы – 61 млн р.;
  - долгосрочные обязательства – 84 млн р.;
  - краткосрочные кредиты и займы – 130 млн р.;
  - кредиторская задолженность – 417 млн р..

**Задача 8.** Определите, как изменится курс акции номинальной стоимостью 10 млн р. при неизменной ставке дивиденда в размере 12% годовых и снижении ставки по депозитам с 15 до 12% годовых.

**Задача 9.** Определите котировочную и курсовую стоимость акций исходя из данных табл. 3, если известно, что номинальная стоимость акции эмитента А составляет 2340 тыс. р., акции эмитента Б – 5130 тыс. р.

Таблица 3. Цены на акции по результатам торгов, тыс. р.

Показатели	Дата проведения торгов			
	4 апреля	5 апреля	6 апреля	7 апреля
Рыночная стоимость:				
акции эмитента А	2500	2420	2640	2710
акции эмитента Б	5400	5240	5640	5120

**Задача 10.** У инвестора имеется возможность приобрести облигации номинальной стоимостью 20 млн р. с годовой купонной ставкой в размере 14% по курсовой цене приобретения 18 млн р. и облигации номинальной стоимостью 30 млн р. с годовой купонной ставкой в размере 12% по курсовой цене приобретения 16 млн р.

Выберите наилучший вариант инвестирования средств в облигации по критерию годовой совокупной доходности.

**Задача 11.** Исходя из следующих данных определите текущую доходность облигации в процентах из расчета на год:

- инвестор приобрел облигацию номинальной стоимостью 100 тыс. р.;
- срок купонного дохода – 8% годовых;
- купонный доход выплачивается поквартально 4 раза в год;
- рыночная стоимость облигации – 120 тыс. р.

**Задача 12.** Рассчитайте совокупную годовую доходность облигации, если номинальная цена облигации – 200 тыс. р., годовая купонная ставка – 20%, курсовая цена – 180 тыс. р. Срок обращения облигации – 3 года.

**Задача 13.** Инвестором приобретены за 30 млн р. облигации, номинальная стоимость которых составляет 33 млн р. Купонная ставка равна 10% годовых. Проценты выплачиваются один раз в конце года. Срок погашения облигаций наступит через три года. Средний уровень инфляции за год – 9,5%.

Рассчитайте все виды доходности облигаций и установите целесообразность данных инвестиций.

**Задача 14.** Бескупонная облигация с номинальной ценой 10 млн р., выпущенная сроком на 3 года, приобретена за 7 млн р.

Определите норму прибыли этой облигации.

**Задача 15.** Номинальная стоимость облигации – 800 тыс. р. Годовая купонная ставка – 15%. Инвестор приобрел облигацию с дисконтом за 620 тыс. р. Срок обращения облигации – 2 года.

Определите годовую конечную доходность облигации при ее погашении.

**Задача 16.** Организация приобрела облигацию по рыночной цене 4800 тыс. р., номинальная стоимость облигации – 5000 тыс. р., купонный период – 91 день. Годовая купонная ставка – 25%. Длительность нахождения облигации у предыдущего владельца – 38 дней купонного периода. Купонный доход, уплаченный организацией предыдущему инвестору, не включен в рыночную цену облигации.

Определите годовую текущую норму доходности облигации, на которую может рассчитывать организация при предъявлении ее к погашению по окончании данного купонного периода.

**Задача 17.** Инвестор имеет возможность приобрести две различные ценные бумаги: одну по цене 10 млн р., другую – 12 млн р.

По окончании одного и того же холдингового периода предполагается продажа первой ценной бумаги по цене 11 млн р., а второй – по цене 14 млн р. За холдинговый период дополнительный доход в виде процентных выплат составит по первой ценной бумаге 4 млн р., по второй – 2 млн р.

Определите, какая из данных ценных бумаг имеет более высокую норму конечной доходности за одинаковый холдинговый период.

**Задача 18.** Определите годовую доходность сертификата, используя следующие данные:

- организация приобретает дисконтный сертификат по цене 80 млн р.;
- номинальная стоимость сертификата – 100 млн р.;
- срок сертификата – 6 месяцев.

**Задача 19.** Определите чистую текущую стоимость притока денежных средств в результате приобретения торговой организацией облигаций и сделайте выводы о выгодности приобретения таких ценных бумаг исходя из следующих данных:

- реализуются облигации сроком на два года с ежегодной выплатой дохода в размере 15%;
- торговая организация приобрела облигации на сумму 60 млн р., на момент приобретения облигаций банковская ставка по депозитным вкладам на один год составляет 12%;
- ожидается, что произойдет снижение банковской ставки на 1 процентный пункт в первый год и на 2 процентных пункта во второй год по сравнению с предыдущим годом.

**Задача 20.** Инвестор приобрел акции по рыночной цене 140 тыс. р. Через 62 дня акции были проданы по рыночной цене, составляющей 165 тыс. р. Дивиденды акционерное общество не выплачивало.

Определите конечную доходность акции для инвестора.

### **Ситуационные задания**

**Ситуация 1.** За истекший год акционерное общество получило 180 млн р. чистой прибыли. На выплату дивидендов направлено 35 млн р. прибыли. Количество акций, находящихся в обращении, – 2000 шт. Номинальная стоимость одной акции – 150 тыс. р. Минимальная средняя годовая ставка дохода альтернативных инвестиций – 18%.

Определите коэффициент выплаты дивидендов, сумму дивидендов на одну акцию, ставку дивиденда. Установите, можно ли в данной ситуации однозначно утверждать об эффективности или о неэффективности инвестиций в акции данного акционерного общества.

**Ситуация 2.** Курсовая стоимость одной акции к концу года снизилась с 200 до 150 тыс. р.

Укажите возможные причины данной ситуации и определите возможные пути решения проблемы.

**Ситуация 3.** Рыночная стоимость акций компании составляет 110 тыс. р. Акционерам ежегодно выплачиваются дивиденды в размере 20 тыс. р. на одну акцию. Ожидается, что ежегодный темп прироста дивидендных выплат составит 5%. Требуемая доходность первого инвестора – 18%, второго – 25%.

Обоснуйте выводы о целесообразности приобретения акций по данной рыночной цене первым и вторым инвестором.

**Ситуация 4.** Текущая рыночная цена одной акции акционерного общества составляет 550 тыс. р. Ожидаемая сумма годового дивиденда на одну акцию – 60 тыс. р., прирост курсовой стоимости за год – 90 тыс. р. Инвестор ожидает обеспечения доходности от инвестирования средств в акции не менее 16%.

Определите приемлемость для инвестора покупки акции по указанной цене. Установите максимальную цену, которую может заплатить инвестор за данную акцию.

**Ситуация 5.** После принятия решения о выпуске ценных бумаг в форме открытой бездокументарной эмиссии юридическое лицо подготовило проспект эмиссии и на следующем выбранном этапе эмиссии стало перед выбором посредника с целью продажи ценных бумаг.

Оцените данную ситуацию с точки зрения возможности практической реализации решения юридического лица о выпуске ценных бумаг. Свой ответ обоснуйте.

**Ситуация 6.** По окончании финансового года балансовая стоимость акций стала значительно снижаться.

Назовите возможные причины и последствия данной ситуации. Определите возможные пути решения проблемы.

**Ситуация 7.** Акционерное общество выплатило дивиденды на обыкновенную акцию за год в размере 50 тыс. р., рыночная цена акции – 400 тыс. р. В предстоящем году прогнозируется довести сумму дивидендов на одну акцию до 70 тыс. р.

Определите, на сколько процентов увеличится текущая доходность акций в предстоящем году.

**Ситуация 8.** Номинальная стоимость облигации – 800 тыс. р. Годовая доходность облигации составляет 15%, а доходность альтернативных вложений инвестора – 18% годовых. Срок до погашения облигации – 1 год.

Определите предельную рыночную стоимость облигации с позиции инвестора и приемлемость покупки облигации по номинальной стоимости. Установите, какая максимальная цена покупки данной облигации допустима для инвестора, если годовая доходность облигации составит не 15, а 20%.

**Ситуация 9.** Номинальная стоимость облигации – 600 тыс. р., купонная ставка – 18% годовых. Инвестор приобрел облигацию с дисконтом за 540 тыс. р.

Определите годовую доходность облигации и укажите, какие действия следует предпринять инвестору в дальнейшем, если потенциальная минимальная доходность альтернативных инвестиций составляет 25%.

## **Тема 11. Финансы организаций**

### **План**

1. Содержание и функции финансов организаций.
2. Формы проявления финансовых отношений организаций.
3. Содержание, механизм реализации и перспективы развития принципов организации финансов коммерческих организаций.
4. Особенности организации финансов некоммерческих организаций.
5. Организация финансов субъектов хозяйствования различных организационно-правовых форм и различной отраслевой принадлежности.
6. Сущность, субъекты, цели и задачи финансового менеджмента.
7. Основные элементы финансового механизма организации: финансовые методы, рычаги и инструменты, информационное обеспечение финансового управления.
8. Финансовая политика организации, ее содержание.

### **Вопросы для самоконтроля**

1. Как вы понимаете сущность финансов организации?
2. На какие однородные группы можно разделить финансовые отношения организаций?
3. Какие новые для Республики Беларусь виды финансовых отношений возникли в современных условиях?
4. Что выступает объектом отношений в выделенных группах?
5. Какие функции выполняют финансы организаций?
6. Для решения каких задач организация формирует финансовую политику?
7. Какие элементы входят в состав финансовой политики организации?
8. В чем проявляется увеличение прав хозяйствующих субъектов в управлении финансовыми ресурсами?

9. Какими правами обладают субъекты хозяйствования в области финансов?
10. Каков механизм реализации принципа материальной ответственности?
11. Как реализуется принцип материальной заинтересованности?
12. Что является самофинансированием?
13. Каковы направления развития принципов организации финансов?
14. Какая существует связь между принципами организации финансов и эффективностью функционирования субъекта хозяйствования?
15. Однозначны ли понятия «самокупаемость» и «самофинансирование»?
16. Что понимают под термином «финансовый механизм»?
17. Какие элементы выделяют в структуре финансового механизма?
18. Что относится к финансовым методам?
19. Какие известны инструменты финансового механизма?
20. Как действуют инструменты финансового механизма?
21. Каковы направления совершенствования финансового механизма?
22. Что понимается под финансовым менеджментом? Каковы его основные функции?
23. Каковы основные направления финансовой работы?
24. Кто осуществляет финансовое управление в организации?
25. Что представляет собой стратегия управления финансами?
26. Какие существуют виды стратегии? Что является основой выбора стратегии в конкретной ситуации?
27. Что является тактикой принятия финансовых решений?
28. Какие виды тактики в управлении финансами применяются в мировой практике?
29. Какое хозяйственное товарищество признается полным?
30. Каким образом распределяется прибыль между участниками полного хозяйственного товарищества?
31. Какую ответственность по обязательствам несут участники полного хозяйственного товарищества?
32. Чем отличается товарищество на вере от полного товарищества?
33. В чем заключается ответственность участников общества с ограниченной ответственностью?
34. Каким образом разделяется на доли среди участников обществ с ограниченной и дополнительной ответственностью уставный капитал?
35. Какую ответственность по обязательствам несут участники общества с дополнительной ответственностью?
36. Что представляют собой открытые и закрытые акционерные общества?
37. В чем заключается ответственность по обязательствам участников акционерного общества?
38. Какая коммерческая организация признается унитарным предприятием?
39. Допускается ли долевая собственность на унитарном предприятии?
40. Как отраслевая принадлежность организации влияет на организацию финансов?

### *Темы рефератов*

1. Механизм реализации принципов организации финансов в современных условиях.
2. Тенденции и перспективы развития принципов организации финансов, субъектов хозяйствования.
3. Перспективы развития финансового механизма субъектов хозяйствования.
4. Финансовый менеджмент и перспективы его становления в современных условиях.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один правильный ответ из предложенных вариантов.

1. Финансы организаций – это:
  - а) финансовые ресурсы организаций;
  - б) специфическая деятельность, направленная на своевременное и полное обеспечение организации финансовыми ресурсами;
  - в) специфическая часть денежных отношений, связанных с формированием, распределением и использованием денежных фондов организации с целью удовлетворения своих воспроизводственных нужд, выполнения обязательств перед государством, банками, партнерами и собственными работниками.
2. Одним из проявлений самостоятельности организации в области финансов является:
  - а) самостоятельное определение сроков уплаты налогов;
  - б) самостоятельный выбор направлений распределения чистой прибыли;
  - в) самостоятельное определение структуры налоговых платежей.

3. Принцип самофинансирования означает:
- самостоятельное финансирование нужд простого воспроизводства;
  - самостоятельный выбор субъектом хозяйствования направлений деятельности и направлений использования финансовых ресурсов;
  - полную окупаемость затрат простого и расширенного воспроизводства и удовлетворения социальных нужд коллектива за счет собственных средств.
4. Реализация принципа материальной заинтересованности обеспечивается:
- оптимальной налоговой политикой и системой распределения прибыли, должной оплатой труда;
  - оптимальной процентной и дивидендной политикой, системой премирования;
  - системой премирования и дивидендной политикой.
5. Принцип материальной ответственности для отдельных субъектов хозяйствования реализуется главным образом через:
- систему штрафных санкций;
  - изменение сроков уплаты налогов;
  - отмену льгот по налогам.
6. Принцип создания финансовых резервов реализуется посредством:
- формирования запасов товаров;
  - осуществления расходов будущих периодов;
  - формирования резервных фондов.
7. Солидарную субсидиарную ответственность своим имуществом по обязательствам несут участники:
- общества с дополнительной ответственностью;
  - общества с ограниченной ответственностью;
  - открытого акционерного общества.
8. Общество с ограниченной ответственностью отличается от закрытого акционерного общества тем, что:
- не может выпускать акции;
  - его участники отвечают по долгам всем своим имуществом;
  - имеет льготы по налогообложению.
9. Признается закрытым такое акционерное общество:
- акции которого распределяются только среди родственников учредителей;
  - акции которого распределяются только среди заранее определенного круга лиц;
  - акции которого распределяются только среди членов трудового коллектива вышестоящей организации.
10. В пределах своих вкладов участники несут ответственность (рискуют лишь внесенными вкладами):
- в обществе с ограниченной ответственностью;
  - в обществе с дополнительной ответственностью;
  - в полном товариществе.
11. Предприятие, не наделенное правом собственности на имущество, является:
- кооперативом;
  - унитарным;
  - частным.
12. Личное участие акционеров в делах акционерного общества:
- обязательно;
  - не обязательно.
13. Дочернее общество по долгам основного хозяйственного общества:
- отвечает;
  - не отвечает.
14. Уставный капитал акционерного общества состоит из:
- номинальной стоимости выпущенных долгосрочных облигаций;
  - номинальной стоимости выпущенных акций;
  - номинальной стоимости выпущенных облигаций и акций.

15. Ответственность акционеров по обязательствам закрытого акционерного общества заключается в следующем:

- а) акционеры не отвечают по обязательствам обществ, а несут риск убытков от деятельности общества в пределах стоимости принадлежащих акций;
- б) акционеры отвечают по обязательствам общества своим личным имуществом в размере обязательств;
- в) акционеры отвечают по обязательствам общества своим личным имуществом в соответствии с решением собрания акционеров.

16. Финансовый менеджмент как наука изучает:

- а) методологию, принципы, способы, приемы, методику разработки и реализации финансовых решений;
- б) определение цели управления финансами;
- в) процесс формирования и использования финансовых ресурсов.

17. Субсидиарную ответственность по обязательствам общества в неограниченных размерах акционеры акционерного общества:

- а) несут;
- б) не несут.

18. Полную финансовую ответственность, в том числе своим личным имуществом, несут участники:

- а) открытых акционерных обществ;
- б) обществ с дополнительной ответственностью;
- в) унитарных предприятий на праве хозяйственного ведения.

19. Акционерным признается общество:

- а) которое приобрело пакет акций на фондовом рынке;
- б) уставный капитал которого разделен на определенное число акций;
- в) имущество которого принадлежит ему на праве хозяйственного ведения.

20. Предназначение финансового механизма состоит в следующем:

- а) способствовать внедрению передовой технологии и росту производительности труда;
- б) приводить в движение финансовые потоки и финансовые отношения организации;
- в) обеспечивать снижение задолженности.

21. Бюджетирование – это:

- а) один из способов финансирования затрат за счет средств государственного бюджета;
- б) современная система балансирования доходов и расходов организации;
- в) получение бюджетных ассигнований на строго установленные цели.

### ***Ситуационные задания***

***Ситуация 1.*** Уставный фонд общества с ограниченной ответственностью составляет 20 млн р. Сформирован уставный фонд тремя учредителями в долях 25, 40 и 35% соответственно. Обязательства общества – 35 млн р.

Определите и обоснуйте степень ответственности каждого учредителя по обязательствам общества в смоделированных вами ситуациях.

Обоснуйте возможные варианты распределения ответственности в обществе с дополнительной ответственностью и сформулируйте, в чем состоит принципиальное отличие общества с ограниченной ответственностью и общества с дополнительной ответственностью.

***Ситуация 2.*** Осуществляя выбор покупателя продукции, организация помимо других критериев выбора обращает внимание на организационно-правовую форму субъекта хозяйствования, являющегося потенциальным покупателем. Организация имеет возможность отгрузить (отпустить) продукцию унитарному предприятию, обществу с ограниченной ответственностью, обществу с дополнительной ответственностью, закрытому акционерному обществу, открытому акционерному обществу, полному товариществу.

Обоснуйте свои предпочтения в выборе потенциального партнера с точки зрения организационно-правовой формы субъекта хозяйствования.

Разработайте таблицу и отразите в ней отличительные и схожие характеристики организации финансовых отношений субъектов хозяйствования различных организационно-правовых форм.

**Ситуация 3.** Определите на основании нижеприведенных данных следующее:

1. Объем погашения задолженности общества с дополнительной ответственностью при его ликвидации.
2. Распределяемую сумму непогашенного долга между участниками общества.
3. Размер дополнительной ответственности каждого участника общества, если участник Б может погасить свою часть обязательства только на 70%, а в уставе записано: «При недостаточности имущества одного или нескольких участников ответственность перед кредиторами несут остальные участники соразмерно их долям».

Ликвидационная стоимость имущества с дополнительной ответственностью составляет 250 млн р.

Сумма задолженности, предъявленная к погашению кредиторами, равна 410 млн р.

Уставный фонд общества с дополнительной ответственностью сформирован в размере 75 млн р.

Доли участников в уставном фонде распределены следующим образом:

- участника А – 38 млн р.;
- участника Б – 24 млн р.;
- участника В – 23 млн р.

## **Тема 12. Финансовые результаты деятельности организации**

### *План*

1. Затраты и расходы организации, их классификация и состав.
2. Доходы организации, их классификация и состав.
3. Прибыль (убыток) как важнейший показатель, характеризующий финансовые результаты деятельности организации.
4. Виды и порядок формирования прибыли.
5. Методы планирования прибыли.
6. Общий порядок распределения и использования прибыли.
7. Показатели рентабельности, их сущность, алгоритм расчета и значение.
8. Порог рентабельности и сила операционного рычага, их сущность и значение в управлении прибылью.

### *Вопросы для самоконтроля*

1. По каким признакам классифицируют расходы организации?
2. Что означают понятия «денежные расходы организации» и «затраты организации»?
3. Что называется себестоимостью продукции (работ, услуг)?
4. Каким документом регламентируется классификация и состав затрат по экономическим элементам?
5. В какие группы экономических элементов объединяются затраты организации, образующие себестоимость продукции?
6. Какие затраты включаются в состав экономического элемента «материальные затраты»?
7. В чем заключаются отличия бухгалтерского и налогового учета затрат?
8. Чем отличается полная себестоимость товарной продукции от ее производственной себестоимости?
9. Чем отличается себестоимость товарной продукции от себестоимости реализованной продукции?
10. Какие затраты, включаемые в себестоимость продукции, можно отнести к условно-постоянным и условно-переменным?
11. Что позволяет определить группировка затрат по признаку зависимости от объема производства (реализации)?
12. Какие факторы влияют на размер затрат на производство и реализацию продукции?
13. Каковы основные пути оптимизации затрат на производство и реализацию продукции?
14. Как различают понятия «денежные поступления», «денежные доходы», «выручка»?
15. Что является источником дохода от основного вида деятельности организации?
16. Каков состав операционных доходов организации?
17. Какие доходы включаются в состав внереализационных?
18. Какие методы признания доходов может использовать организация?
19. В чем суть кассового метода признания выручки?
20. В каких ценах рассчитывается выручка от реализации продукции?
21. На чем основывается метод начислений при признании выручки?
22. Чем отличается объем реализованной продукции от объема произведенной товарной продукции?
23. Какие известны методы планирования выручки? В чем заключается их суть?
24. Какие факторы влияют на величину выручки от реализации продукции?
25. Какой финансовый показатель отражает конечный финансовый результат деятельности организации?
26. Каково экономическое значение прибыли в деятельности организации?

27. Как рассчитывается финансовый результат от реализации продукции (работ, услуг)?
28. Что включает общая прибыль?
29. Как определяется прибыль (убыток) от реализации основных средств?
30. Каков порядок расчета чистой прибыли?
31. Какие факторы непосредственно влияют на финансовые результаты деятельности организации?
32. Какая прибыль подлежит распределению?
33. По каким основным направлениям распределяется прибыль?
34. Какие используются показатели рентабельности? Каково значение каждого из них?
35. Как определяются показатели рентабельности?
36. Каково значение планирования прибыли?
37. Какова цель анализа безубыточности производства?
38. Что отражает порог рентабельности?
39. Как определяется порог рентабельности?
40. Что означает эффект операционного рычага?

### *Темы рефератов*

1. Современные проблемы оптимизации объема и структуры себестоимости продукции.
2. Расходы на реализацию товаров и пути их оптимизации.
3. Убыточность: причины, последствия и меры по предотвращению.
4. Управление прибылью в современных условиях.
5. Направления совершенствования управления финансами в сфере доходов организаций.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Основными экономическими элементами, образующими себестоимость продукции, являются:
  - а) материальные затраты и проценты за кредит;
  - б) материальные затраты и отчисления на социальные нужды;
  - в) материальные затраты, расходы на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация основных средств и нематериальных активов, прочие затраты.
2. Условно-постоянные затраты не зависят от:
  - а) изменения объема производства продукции (работ, услуг);
  - б) отрасли и сферы деятельности организации;
  - в) региона деятельности организации.
3. Условно-переменные затраты прямо пропорциональны:
  - а) объему постоянных затрат;
  - б) объему условно-материальных затрат;
  - в) объему производства продукции.
4. В качестве примера условно-переменных затрат можно привести:
  - а) стоимость топливно-энергетических ресурсов на технологические цели;
  - б) амортизационные отчисления;
  - в) расходы на аренду помещений.
5. Примером условно-постоянных затрат являются:
  - а) заработная плата производственных рабочих и отчисления на социальные нужды;
  - б) стоимость топливно-энергетических ресурсов на нетехнологические цели;
  - в) стоимость комплектующих покупных полуфабрикатов.
6. Доходы организации – это:
  - а) денежные средства, поступившие в распоряжение организации;
  - б) прибыль от реализации продукции (работ, услуг) и внереализационные доходы;
  - в) экономическая выгода в денежной или натуральной форме, полученная в результате хозяйственной деятельности.
7. Примером внереализационных доходов являются:
  - а) доходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов;
  - б) проценты, выплачиваемые банками за хранение средств на депозитах;
  - в) излишки имущества, выявленные при инвентаризации.



8. Алгоритм расчета прибыли от реализации продукции (работ, услуг) следующий:
- выручка от реализации продукции (работ, услуг) в отпускных ценах минус полная себестоимость товарной продукции;
  - выручка от реализации продукции (работ, услуг) минус НДС, минус себестоимость товарной продукции;
  - выручка от реализации продукции (работ, услуг) минус прочие косвенные налоги и сборы, уплачиваемые из прибыли, минус себестоимость реализованной продукции.
9. Примером операционных доходов организации являются:
- доходы от продажи организацией основных средств;
  - доходы в виде поступивших штрафов;
  - полученные авансы в счет будущих поставок продукции.
10. Чистая прибыль – это:
- прибыль, направленная на прирост оборотных средств и капитальных вложений;
  - прибыль после уплаты налогов из прибыли;
  - прибыль, направляемая на выплату дивидендов.
11. Чистая прибыль является источником уплаты следующих налогов:
- налога на прибыль, земельного налога;
  - НДС, налога на прибыль;
  - налога на недвижимость, налога на прибыль.
12. Чистая прибыль может быть направлена:
- на погашение краткосрочных кредитов, полученных на формирование оборотных активов;
  - на уплату экономических санкций за несоблюдение условий основного договора;
  - на прирост собственных оборотных средств.
13. Примером внереализационных расходов являются:
- штрафы, уплачиваемые в бюджет;
  - потери и расходы в связи с чрезвычайными обстоятельствами хозяйственной деятельности;
  - платежи за землю.
14. Рентабельность продукции определяется как:
- процентное соотношение прибыли от реализации продукции и полной себестоимости реализованной продукции;
  - процентное соотношение прибыли от реализации продукции и выручки от реализации продукции;
  - процентное соотношение чистой прибыли и производственной себестоимости продукции.
15. Расходы по уплате процентов за кредит, полученный на формирование оборотных активов, включаются в состав:
- внереализационных расходов;
  - расходов, погашаемых за счет чистой прибыли;
  - себестоимости.
16. Порог рентабельности – это:
- уровень переменных расходов, при которых организация не получает ни прибыли, ни убытка;
  - объем выручки от реализации, при котором организация не имеет ни прибыли, ни убытка;
  - сумма постоянных расходов, при которой организация не получает прибыли.
17. На величину общей прибыли (убытка) не оказывает влияние:
- сальдо операционных доходов и расходов;
  - налог на землю;
  - налог на недвижимость.

### *Задачи*

**Задача 1.** По торговой организации в отношении отдельных выборочных данных по произведенным расходам за отчетный год значит следующее:

- Платежи в бюджет и внебюджетные фонды:
  - налог на добавленную стоимость (НДС) – 842 млн р.;
  - налог на недвижимость – 27 млн р.;
  - налог на землю – 6 млн р.;

- налог на прибыль – 309 млн р.;
  - экологический налог за сверхлимитные выбросы – 3 млн р.;
  - отчисления в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь – 788 млн р.
2. Расходы за пользование кредитом на формирование товарных запасов – 116 млн р., в том числе по просроченным кредитам – 6 млн р.
  3. Отчисления на подготовку кадров – 76 млн р.
  4. Отчисления в фонд социального развития – 203 млн р.
  5. Погашены долгосрочные кредиты банка, полученные на приобретение оборудования, на сумму 3 млн р.
  6. Уплачена пеня по хозяйственным договорам – 5 млн р.
  7. Расходы, связанные с выпуском и распространением акций, – 0,7 млн р.
  8. Судебные издержки – 12 млн р.
  9. Представительские расходы – 2 млн р., в том числе в пределах норм – 1,5 млн р.
  10. Вознаграждение за выслугу лет – 5 млн р.
  11. Отчисления на создание резерва средств по ремонту основных фондов – 45 млн р.
  12. Транспортные расходы – 340 млн р.
  13. Арендная плата в части амортизационных отчислений – 191 млн р.
  14. Отрицательные курсовые разницы по валютному счету – 1,6 млн р.
  15. Материальная помощь работникам – 112 млн р.
  16. Оплата труда главного бухгалтера за руководство производственной практикой студентов университета – 0,7 млн р.
  17. Командировочные расходы – 4 млн р., в том числе в пределах норм – 3 млн р.
  18. Оплата пособия при временной утере работниками трудоспособности – 26 млн р.
  19. Уплаченные штрафные санкции по причине нарушения кассовой дисциплины – 8 млн р.
  20. Индексация амортизационных отчислений – 3,8 млн р.
  21. Амортизационные отчисления по нематериальным активам – 5 млн р.
- Определите суммы затрат по источникам их погашения.  
 Определите объем условно-постоянных и условно-переменных затрат, относимых на расходы на реализацию.

**Задача 2.** Определите себестоимость реализуемой товарной продукции планируемого года на основе следующих данных:

- остатки готовой продукции на 1 октября отчетного года по производственной себестоимости – 42 млн р.;
- ожидаемый размер сокращения остатков готовой продукции к концу отчетного года – 5%;
- выпущено товарной продукции в планируемом году на сумму 560 млн р., в том числе в IV квартале – 170 млн р.;
- норма запаса готовой продукции – 12 дней.

**Задача 3.** Рассчитайте себестоимость валовой продукции, производственную себестоимость товарной продукции, полную себестоимость товарной продукции на основании следующих данных:

- материальные затраты – 320 млн р.;
- расходы на оплату труда – 94 млн р.;
- отчисления на социальные нужды – 33 млн р.;
- амортизация основных средств и нематериальных активов – 62 млн р.;
- прочие затраты – 37 млн р.;
- прирост себестоимости остатков незавершенного производства – 12 млн р.;
- коммерческие расходы – 41 млн р.

**Задача 4.** Рассчитайте плановый размер выручки, используя приведенные данные:

1. Остатки готовой продукции на складе по производственной себестоимости:
  - на начало планируемого года – 64 млн р.;
  - на конец планируемого года – 71 млн р.
2. Выпуск товарной продукции:
  - в планируемом году в отпускных ценах – 85 млн р.;
  - в IV квартале отчетного года по себестоимости – 144 млн р., в отпускных ценах – 167 млн р.;
  - в IV квартале планируемого года по себестоимости – 156 млн р., в отпускных ценах – 208 млн р.

**Задача 5.** Рассчитайте по торговой деятельности требуемый уровень доходов исходя из следующих данных на II квартал:

- уровень расходов на реализацию (без учета расходов по уплате процентов за кредит) – 11%;
- уровень рентабельности – 1,6%;
- выручка от реализации – 34500 тыс. р.;

- норматив кредитуемых оборотных активов – 9500 тыс. р.;
- удельный вес собственных средств и кредиторской задолженности в оплате оборотных активов – 70%;
- средняя годовая ставка за кредит – 15%.

**Задача 6.** Определите суммы общей и чистой прибыли (убытка) организации за отчетный период на основании следующих данных:

- прибыль от реализации товаров – 516 млн р.;
- внереализационные доходы – 45 млн р.;
- внереализационные расходы – 120 млн р.;
- операционные доходы – 150 млн р.;
- операционные расходы – 120 млн р.;
- начисленный налог на недвижимость – 14 млн р.;
- причитающиеся к уплате налоговые санкции – 7 млн р.;
- расходы, не приводящие к уменьшению налогооблагаемой прибыли и числящиеся в составе расходов при определении прибыли за отчетный период, – 127 млн р.

**Задача 7.** Рассчитайте прибыль от реализации оборудования на основании данных, приведенных ниже:

- выручка от реализации (с НДС) составляет 29 млн р.;
- первоначальная (восстановительная) стоимость оборудования – 26 млн р.;
- на момент продажи амортизационные отчисления составили 12 млн р.;
- расходы на реализацию оборудования – 2 млн р.

**Задача 8.** Рассчитайте плановую прибыль от реализации продукции на основе следующих данных:

- затраты на 1 млн р. товарной продукции в отпускных ценах в отчетном году составляют 756 тыс. р.;
- косвенные (оборотные) налоги на 1 млн р. товарной продукции в отпускных ценах в отчетном году – 14 тыс. р.;
- выпущено товарной продукции в отпускных ценах (с НДС) в планируемом году на сумму 524 млн р.;
- планируемое снижение затрат в расчете на 1 млн р. товарной продукции – 76 тыс. р.;
- положительное значение изменения прибыли в переходящих остатках готовой продукции – 12 млн р.

**Задача 9.** Определите прибыль от реализации продукции исходя из следующих данных:

- выручка от реализации продукции с НДС составляет 610 млн р.;
- ставка акциза – 5%;
- ставка НДС – 18%;
- себестоимость реализованной продукции и расходы на реализацию – 345 млн р.

**Задача 10.** Акционерное общество выпустило 1000 привилегированных акций номиналом 500 тыс. р. каждая. При эмиссии данных акций был объявлен фиксированный доход в размере 15% от их номинальной стоимости.

Рассчитайте общую сумму средств, необходимых обществу для выплаты дохода на привилегированные акции.

**Задача 11.** Определите прибыль от реализации товаров торговой организацией за отчетный год на основе следующих данных:

- выручка от реализации товаров с учетом налогов, уплачиваемых из выручки, составляет 2330 млн р.;
- покупная стоимость реализованных товаров без НДС – 1620 млн р.;
- расходы на реализацию, приходящиеся на реализованные товары, – 310 млн р.;
- ставка НДС – 18%;
- ставка налога с продаж товаров – 5%.

### **Ситуационные задания**

**Ситуация 1.** С целью повышения конкурентоспособности выпускаемой продукции и доведения цен на выпускаемую продукцию до среднесложившихся рыночных цен на аналогичные виды изделий, акционерное общество поставило задачу снизить себестоимость продукции по всему ассортиментному ряду.

Составьте перечень возможных мер, обеспечивающих снижение затрат. Охарактеризуйте механизм влияния данных мер на снижение себестоимости и сформулируйте основные условия, обеспечивающие реализацию данных мер.

**Ситуация 2.** В состав мероприятий по снижению себестоимости продукции организация включила следующее:

- приостановить начисление амортизации по отдельным объектам основных фондов;

- оптимизировать систему регулирования объемов потребляемой электрической и тепловой энергии на отопление и освещение помещений;
- снизить нормы закладки сырья и материалов;
- сократить выплаты по системам премирования за производственные результаты, доведя их до размера не более 50% от размера, установленного действующим законодательством;
- перенести сроки ремонта зданий и сооружений на более поздний срок и приостановить отчисления в ремонтный фонд;
- в договоре страхования зданий и сооружений предусматривать страхование лишь отдельных объектов;
- не производить страхование материальных оборотных активов;
- сократить задолженность по банковским кредитам, полученным на оплату сырья и материалов;
- снизить объемы потребляемого топлива передвижными источниками выброса загрязняющих веществ в окружающую среду;
- усилить контроль за сохранностью материальных ресурсов и не допускать их потерь и недостач сверх установленных норм.

Оцените данную программу мероприятий с точки зрения приемлемости по отношению к себестоимости продукции. Определите с какими проблемами может быть связана реализация отдельных мероприятий.

**Ситуация 3.** В ходе анализа себестоимости продукции было установлено, что по расходам на рекламу, информационные услуги, электрическую и тепловую энергию имело место превышение установленных норм.

Определите правомерность и последствия включения данных расходов в себестоимость продукции в размерах, превышающих установленные нормы.

**Ситуация 4.** В отчетном году прибыль от реализации продукции формировалась на основе следующих данных:

- выручка от реализации продукции в отпускных ценах без косвенных (оборотных) налогов – 410 млн р.;
- условно-переменные затраты – 250 млн р.;
- условно-постоянные затраты – 150 млн р.;
- в планируемом году предполагается обеспечить прирост объема выручки на 7%.

Принимая во внимание данную ситуацию и механизм действия операционного рычага, оцените уровень его эффекта и определите сумму прибыли в планируемом году.

**Ситуация 5.** Торговая организация в сентябре имела следующие показатели:

- постоянные расходы на реализацию – 520 млн р.;
- уровень доходов (за минусом отчислений) – 16% к выручке;
- уровень переменных затрат – 13,4% к выручке;
- выручка от реализации – 16500 млн р.

Руководствуясь приведенными данными, дайте ответы на следующие вопросы:

1. Каким должен быть объем выручки в октябре, чтобы при неизменном уровне переменных затрат и прежнем уровне доходов торговая организация стала безубыточной?

2. Каким должен быть объем выручки в октябре, чтобы при неизменных затратах и прежнем уровне доходов торговая организация получила прибыль в размере 100 млн р.?

3. На сколько процентных пунктов должен измениться в октябре уровень переменных расходов на реализацию, чтобы при неизменных остальных показателях торговая организация получила прибыль в сумме 170 млн р.?

4. Каким должен быть уровень доходов, чтобы при росте постоянных материальных затрат на сумму 80 млн р. и неизменных других показателей торговая организация получила прибыль в размере 250 млн р.?

**Ситуация 6.** Данные о формировании и использовании прибыли за последние два года представлены в табл. 4.

Таблица 4. Информация о доходах и расходах, млн р.

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1. Выручка без учета косвенных налогов	2486	23120
2. Покупная стоимость реализованных товаров без учета НДС	21181	19670
3. Расходы на реализацию товаров, всего	3120	3352
В том числе сверхнормативные расходы по нормируемым статьям	53	38
4. Внереализационные доходы	64	14
5. Внереализационные расходы, всего	78	158

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
В том числе:		
пеня, уплаченная за нарушение условий договоров	24	38
недостачи и потери, по которым виновник не установлен	31	62
расходы на осуществление спортивных и оздоровительных мероприятий, отдых, мероприятия культурно-просветительного характера	14	45
6. Операционные доходы	25	96
7. Операционные расходы	11	84
8. Налог на недвижимость	34	39
9. Отчисления от прибыли в резервный фонд	12	–
10. Дивиденды, выплаченные по простым акциям	31	–
11. Суммы санкций, уплаченные за нарушение налогового законодательства	14	28
12. Прибыль отчетного периода, направленная на приобретение оборудования (при полном использовании амортизационного фонда)	48	–
13. Расходы на уплату основного долга и процентов по кредитам, полученным на строительство в отчетном году	18	–

Сформулируйте выводы в отношении тенденции формирования и использования прибыли, ее влияния на размер собственного капитала организации.

**Ситуация 7.** Динамика значений показателей рентабельности по унитарному предприятию указана в табл. 5.

Таблица 5. Показатели рентабельности, %

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Рентабельность продукции	7,1	9,3
Рентабельность продаж	5,2	7,1
Рентабельность производства	24,1	19,6

Оцените динамику изменений показателей рентабельности с точки зрения их возможных причин и последствий.

### Тема 13. Инвестиции в реальные и оборотные активы

#### План

1. Сущность и формы реальных инвестиций. Инвестиции в основные фонды и нематериальные активы как часть реальных инвестиций.
2. Источники и методы финансирования инвестиций в основные фонды и нематериальные активы.
3. Методы и показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.
4. Показатели оценки состояния и эффективности использования основных фондов.
5. Экономическая сущность и классификация оборотных средств.
6. Цель и методы нормирования оборотных средств. Факторы, определяющие потребность в оборотных средствах.
7. Показатели эффективности использования оборотных средств.
8. Управление оборотными средствами: цель, направления и подходы.

#### Вопросы для самоконтроля

1. Какова сущность реальных инвестиций?
2. В чем состоит различие терминов «инвестиции» и «капитальные вложения»?
3. Каковы формы реальных инвестиций?
4. Что включают в себя капитальные вложения?
5. Что представляют собой основные фонды?
6. Каковы сущность и состав нематериальных активов?
7. Какие собственные источники средств могут использоваться при финансировании инвестиций в основные фонды и нематериальные активы?
8. Что означает лизинг как метод финансирования инвестиций в основные фонды?
9. В чем заключаются особенности банковского кредитования инвестиций в основные фонды?

10. Что представляет собой смешанное финансирование инвестиций в основные фонды?
11. В чем заключается воспроизводственный аспект амортизационных отчислений основных средств и нематериальных активов?
12. Что означают понятия «срок полезного использования» и «нормативный срок службы»?
13. Назовите способы и методы начисления амортизации и охарактеризуйте их сущность.
14. Что характерно для динамических и статистических методов оценки эффективности инвестиционных проектов?
15. Какие показатели используются при оценке инвестиционных проектов? Что характеризуют данные показатели?
16. Как используются накопленные суммы амортизационных отчислений?
17. Что понимается под оборотными средствами организации?
18. Каковы особенности функционирования оборотных средств?
19. По каким критериям активы относятся к оборотным?
20. Что относится к оборотным производственным фондам?
21. Какие оборотные активы относятся к фондам обращения?
22. Как подразделяются оборотные средства по источникам формирования?
23. Что означает нормирование оборотных средств и в чем заключается актуальность данного процесса?
24. Какова цель нормирования оборотных средств в современных условиях?
25. Какие факторы определяют объем потребности организации в оборотных средствах?
26. В чем заключается сущность метода прямого счета при планировании оборотных средств? Каковы его недостатки и преимущества?
27. Что характеризуют норма и норматив оборотных средств?
28. Какие исходные данные используются в расчете нормативов оборотных средств?
29. Какова последовательность расчета норматива оборотных средств при использовании экономико-аналитического метода нормирования оборотных средств?
30. В каких случаях при нормировании оборотных средств используется метод коэффициентов и в чем заключается его суть?
31. Что означает совокупный норматив оборотных средств? Как он определяется?
32. Каковы возможные последствия излишка и недостатка оборотных средств?
33. Что означает недостаток оборотных средств?
34. Какими показателями измеряется оборачиваемость оборотных средств?
35. Какая динамика показателей оборачиваемости оборотных средств будет свидетельствовать об эффективности их использования?
36. Что означает абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств?
37. Каковы источники финансирования прироста оборотных средств?
38. Какие возможные мероприятия можно включить в программу совершенствования структуры оборотных средств и повышения эффективности их использования?

### *Темы рефератов*

1. Инвестиционная деятельность современных белорусских организаций: проблемы и перспективы развития.
2. Роль лизинга в развитии реального сектора экономики.
3. Проблемы и перспективы развития лизинга в Республике Беларусь.
4. Банковский кредит и его роль в обеспечении инвестиционной активности организации.
5. Управление оборотным капиталом организации в современных условиях.
6. Роль финансово-кредитного механизма в повышении эффективности использования оборотных средств.
7. Амортизационная политика, ее роль в активизации инвестиционной деятельности организаций и пути оптимизации.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один правильный ответ из предложенных вариантов.

1. Реальные инвестиции – это вложения средств:
  - а) в ценные бумаги и уставные фонды других организаций;
  - б) в нематериальные и оборотные активы;
  - в) в создание и воспроизводство основных фондов, нематериальных активов и прирост запасов товарно-материальных ценностей.

2. В состав основных фондов входят:

- а) предметы стоимостью 100 базовых величин и выше, здания, сооружения, оборудование, «ноу-хау» и др.;
- б) здания, сооружения, передаточные устройства, машины и оборудование, инструменты и приспособления, транспортные средства, производственный, хозяйственный инвентарь и другие активы, относимые по установленной законодательством классификации к основным средствам;
- в) имущественные права на программы для ЭВМ, финансовые инструменты срочного рынка, здания, сооружения, оборудование, готовая продукция.

3. В состав нематериальных активов входят:

- а) производственные запасы, организационные расходы, осуществляемые в процессе акционирования организации;
- б) фирменные наименования, товарные знаки, имущественные права пользования природными ресурсами и землей, лицензии;
- в) ценные бумаги и вложения в уставные фонды других организаций.

4. К учету принимаются основные средства по следующей стоимости:

- а) восстановительной;
- б) первоначальной;
- в) остаточной.

5. Амортизация объектов основных средств, используемых в предпринимательской деятельности, – это:

- а) восстановление основных средств;
- б) физический износ основных средств;
- в) процесс перенесения стоимости основных средств на себестоимость изготавливаемой продукции (работ, услуг).

6. Срок полезного использования нормативному сроку службы объекта основных средств:

- а) равен;
- б) не равен.

7. Амортизационные отчисления по эксплуатируемым и самортизированным объектам основных средств:

- а) производятся;
- б) не производятся.

8. К объектам начисления амортизации относят:

- а) основные средства и производственные запасы;
- б) основные средства и малоценный инвентарь;
- в) основные средства и нематериальные активы.

9. Учесть объем производимой продукции позволяет следующий способ начисления амортизации:

- а) линейный;
- б) производительный;
- в) метод суммы чисел лет (нелинейного способа).

10. Плановая сумма амортизационных отчислений с целью прогнозирования себестоимости продукции при линейном способе начисления амортизации определяется:

- а) умножением первоначальной (восстановительной) стоимости основных фондов на начало планируемого периода на норму амортизации;
- б) умножением прогнозируемой среднегодовой амортизируемой стоимости основных фондов, используемых в предпринимательской деятельности, на средневзвешенную норму амортизационных отчислений;
- в) умножением первоначальной (восстановительной) стоимости основных фондов на конец планируемого периода на среднюю норму амортизации.

11. Для финансирования воспроизводства основных фондов могут быть мобилизованы следующие внутренние ресурсы:

- а) денежные средства на валютных счетах;
- б) экономия от снижения себестоимости строительно-монтажных работ;
- в) кредиторская задолженность.

12. Инвестиционный проект с отрицательным значением чистой текущей стоимости (чистого приведенного дохода):

- а) должен быть отклонен;
- б) не должен быть отклонен.

13. Дополнительный доход от реализации инвестиционного проекта, если индекс доходности по нему меньше единицы:

- а) будет получен;
- б) не будет получен.

14. Оборотные средства организации – это:

- а) капитал, авансированный во все виды внеоборотных активов;
- б) денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения;
- в) денежные средства, инвестированные в его основную деятельность.

15. Оборотные активы – это:

- а) здания, транспортные средства;
- б) патенты, лицензии, торговые марки;
- в) готовая продукция, денежные средства в кассе.

16. К фондам обращения не относится:

- а) незавершенное производство;
- б) дебиторская задолженность;
- в) товары.

17. В зависимости от источника финансирования оборотные средства подразделяются следующим образом:

- а) взятые в лизинг, собственные, устойчивые пассивы;
- б) прокредитованные, собственные, коллективные;
- в) собственные, заемные и привлеченные.

18. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств рассчитывается как частное от деления:

- а) среднего остатка оборотных средств на однодневный объем выручки;
- б) среднего остатка оборотных средств на объем выручки за определенный период;
- в) объема выручки за анализируемый период на средний остаток оборотных средств.

19. Длительность одного оборота оборотных средств рассчитывается как частное от деления:

- а) среднего остатка оборотных средств на объем выручки за определенный период;
- б) среднего остатка оборотных средств на однодневный объем выручки;
- в) объема выручки за анализируемый период на средний остаток оборотных средств.

20. Последствием ускорения оборачиваемости оборотных средств является:

- а) возникновение потребности в привлечении в оборот дополнительных средств;
- б) снижение объема выручки;
- в) высвобождение части оборотных средств.

21. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств при увеличении длительности одного оборота:

- а) уменьшится;
- б) увеличится;
- в) останется без изменений.

22. Длительность одного оборота при замедлении оборачиваемости оборотных средств:

- а) уменьшится;
- б) увеличится;
- в) останется без изменений.

23. Рост коэффициента оборачиваемости оборотных средств свидетельствует:

- а) о более эффективном использовании оборотных средств;
- б) о замедлении оборачиваемости оборотных средств;
- в) об увеличении длительности одного оборота оборотных активов.

24. Сокращение продолжительности одного оборота оборотных активов свидетельствует:

- а) о возникновении сверхнормативных запасов оборотных активов;
- б) об ускорении оборачиваемости оборотных средств;
- в) о снижении эффективности использования оборотных средств.



25. Структура оборотных средств зависит:

- а) от периодичности и регулярности поставок товарно-материальных ценностей;
- б) от системы налогообложения;
- в) от формы обеспечения исполнения обязательств по возврату кредита.

26. Нормирование оборотных средств – это:

- а) процесс определения оптимальной потребности в оборотных средствах;
- б) расчет показателей эффективности использования оборотных средств;
- в) процесс определения минимальной потребности в оборотных средствах;
- г) нет верного ответа.

27. При нормировании оборотных средств используются следующие методы:

- а) балансовый, экономико-аналитический, экстраполяции;
- б) прямого счета, экономико-аналитический, балансовый;
- в) прямого счета, экономико-аналитический, метод коэффициентов;
- г) нет верного ответа.

28. Норматив оборотных средств по конкретному их элементу рассчитывается:

- а) умножением запланированного однодневного расхода (оборота) товарно-материальных ценностей на норму оборотных средств в днях;
- в) вычитанием из фактического остатка оборотных средств на начало планируемого периода запланированного расхода товарно-материальных ценностей;
- в) делением запланированного расхода товарно-материальных ценностей на фактический остаток этих ценностей.

29. Последствием замедления оборачиваемости оборотных средств является:

- а) увеличение объема выручки;
- б) высвобождение части оборотных средств;
- в) возникновение потребности в привлечении в оборот дополнительных средств;
- г) нет верного ответа.

30. От величины средних остатков оборотных активов показатели оборачиваемости оборотных средств:

- а) зависят;
- б) не зависят.

### Задачи

**Задача 1.** Установите, производится ли начисление амортизационных отчислений по объектам, указанным в табл. 6, пометьте знаком «+» группу затрат, по которой отражаются данные отчисления.

Таблица 6. Состав объектов основных средств

Объекты основных фондов	Виды затрат		
	себестоимость продукции	внереализационные расходы	операционные расходы
Транспортное средство, используемое в предпринимательской деятельности			
Сооружение, законсервированное в установленном порядке			
Производственное оборудование, находящееся в ремонте до 3-х месяцев			
Здание производственного цеха, срок полезного использования которого истек в предыдущем году			
Здание общежития			
Оборудование производственного цеха, находящегося в стадии реконструкции с полной остановкой производства			
Оборудование, находящееся в запасе			
Другие объекты основных средств, находящиеся в эксплуатации в целях предпринимательской деятельности			

**Задача 2.** Рассчитайте суммы амортизационных отчислений, используя линейный и нелинейный способы начисления амортизации, на основании следующих данных:

- приобретен объект основных средств амортизационной стоимостью 65 млн р.;
- срок эксплуатации объекта согласно технической документации – 6 лет;
- организацией установлен срок полезного использования объекта – 5 лет;
- коэффициент ускорения амортизации – 1,5.

Отразите с использованием графиков суммы амортизационных отчислений, исчисленные следующими способами и методами:

- линейным;
- уменьшаемого остатка;
- суммы чисел лет.

**Задача 3.** Определите прогнозируемую сумму амортизационных отчислений на планируемый год по объекту транспортных средств производственным способом исходя из следующих данных:

1. Первоначальная стоимость объекта с учетом произведенных переоценок составляет 15340 тыс. р.
2. Прогнозируемый в течение срока эксплуатации максимальный пробег – 180 тыс. км.
3. Фактический пробег транспортного средства:
  - I квартал – 3480 км;
  - II квартал – 3580 км;
  - III квартал – 3720 км;
  - IV квартал – 2120 км.

**Задача 4.** Определите среднегодовую стоимость основных средств организации для расчета амортизации основных производственных средств линейным способом на основании нижеприведенных данных:

1. Стоимость основных средств организации на 1 января планируемого года – 1960 млн р.

В том числе:

- ведомственного жилого фонда – 175 млн р.;
  - основных средств в стадии реконструкции с полной остановкой – 35 млн р.;
  - основных средств, законсервированных в соответствии с действующим законодательством, – 120 млн р.;
  - основных средств с истекшими сроками начисления амортизации – 44 млн р.
2. В планируемом году намечается:
    - ввод в эксплуатацию в марте нового оборудования на сумму 70 млн р.;
    - выбытие основных производственных средств в апреле в размере 21 млн р.
  3. По группе оборудования общей стоимостью 16 млн р. в марте истекает срок полезного использования. Нахождение объектов в стадии реконструкции и консервации правомерно и в планируемом году.

**Задача 5.** На основании данных табл. 7 определите, в каких из перечисленных альтернативных проектов срок окупаемости будет наиболее долгим и коротким.

Таблица 7. Текущая стоимость инвестиционных расходов и чистого денежного потока

Проекты	Период эксплуатации объекта, создаваемого в результате инвестиций, лет	Инвестиционные расходы, млн р.	Чистый денежный поток по годам, млн р.			
			1-й	2-й	3-й	4-й
Проект А	4	400	180	230	70	86
Проект Б	4	400	–	260	200	106
Проект В	4	400	220	174	110	62
Проект Г	4	400	–	–	280	256
Проект Д	4	400	234	195	137	–

**Задача 6.** Установите наиболее эффективный инвестиционный проект на основании данных табл. 8.

Таблица 8. Инвестиционные расходы и денежные поступления, млн р.

Показатели	Проекты	
	А	Б
Прогнозируемые денежные поступления:		
1-й год	220	180
2-й год	350	310
3-й год	400	350
4-й год	400	350
5-й год	450	550
Инвестиционные издержки:		
1-й год	700	600
2-й год	–	50

Объем инвестиционных возможностей организации ограничен суммой 700 млн р.  
Ставка дисконтирования – 9%.

**Задача 7.** Исчислите коэффициенты износа, годности, обновления, а также фондоотдачу и фондоемкость основных фондов на основании следующих данных:

- Наличие основных фондов на начало года:
  - по первоначальной стоимости – 451 млн р.;
  - по остаточной стоимости – 313 млн р.
- Введено в эксплуатацию оборудование в июне на сумму 85 млн р.
- Выбыло основных фондов в сентябре на сумму 52 млн р.
- Наличие основных фондов на конец года:
  - по первоначальной стоимости – 484 млн р.;
  - по остаточной стоимости – 295 млн р.
- Выручка от реализации:
  - в прошлом году – 2189 млн р.;
  - в отчетном году – 1830 млн р.
- Среднегодовая стоимость основных фондов в прошлом году – 344 млн р.
- Среднегодовая численность работников:
  - в прошлом году – 18 чел.;
  - в отчетном году – 20 чел.

По результатам проведенных расчетов сформулируйте выводы относительно состояния и эффективности использования основных фондов.

**Задача 8.** В результате реализации инвестиционного проекта, связанного с заменой морально и физически устаревшего оборудования, прогнозируемый прирост чистого дохода в первый год эксплуатации оборудования составит 180 млн р., во второй – 240, третий – 280, четвертый – 310, в пятый – 360 млн р. Инвестиционные издержки предполагаются в сумме 420 млн р.

Ставка дисконтирования – 7%.

Определите показатели эффективности инвестиционного проекта (чистую текущую стоимость, рентабельность инвестиций, срок окупаемости инвестиционных затрат, внутреннюю норму доходности).

**Задача 9.** Рассчитайте норматив оборотных средств на планируемый год экономико-аналитическим методом исходя из следующих данных:

- выручка от реализации продукции (работ, услуг) в отчетном году – 1340 млн р.;
- средние остатки нормируемых оборотных активов в отчетном году – 172 млн р.;
- выручка от реализации продукции (работ, услуг) в планируемом году – 1560 млн р.

Изменение качественного состояния и структуры оборотных активов в планируемом году не прогнозируется.

**Задача 10.** Рассчитайте норматив оборотных средств методом коэффициентов на основании данных, приведенных ниже:

- Фактические остатки производственных запасов в отчетном году составили:
  - на 1 января – 72 млн р.;
  - на 1 апреля – 81 млн р.;
  - на 1 июля – 86 млн р.;
  - на 1 октября – 92 млн р.;
  - на 1 января планируемого года – 98 млн р.
- Средние остатки непроизводственных запасов – 18 млн р.
- Темп роста объема производства в планируемом году – 108%.
- Прогнозируемый годовой индекс инфляции – 1,08.

**Задача 11.** Определите потребность организации в оборотных средствах на прогнозируемый квартал, используя следующие данные:

- Средний остаток оборотных активов за истекший квартал – 160 млн р.  
В том числе:
  - просроченная дебиторская задолженность – 68 млн р.;
  - товары, не пользующиеся спросом, – 440 млн р.;
  - сверхнормативные запасы предметов, относящихся к оборотным активам, – 54 млн р.
- Выручка от реализации товаров:
  - за истекший квартал – 9480 млн р.;
  - на прогнозируемый квартал – 10320 млн р.
- Размер сокращения оборотных активов в прогнозируемом периоде – 320 млн р., в том числе:
  - просроченной дебиторской задолженности – 50 млн р.;

- товаров, не пользующихся спросом, – 240 млн р.;
- сверхнормативных запасов предметов, относящихся к оборотным активам, – 30 млн р.

**Задача 12.** Определите норматив оборотных средств, используя следующие данные:

1. Совокупность нормативов оборотных средств на отчетный год – 1340 млн р., в том числе по элементам, напрямую зависящим от изменения производственной программы (по элементам первой группы), – 930 млн р.

2. Задание на планируемый год:

- по росту объема производства – 7%;
- по ускорению оборачиваемости оборотных средств – 2%;
- по ожидаемому росту цен на потребляемые сырье, материалы и другие ресурсы – 6%.

3. Прирост норматива оборотных средств по элементам второй группы на планируемый год – 6%.

4. Собственные оборотные средства на начало планируемого года – 335 млн р.

Организация планирует снизить долю заемных средств в источниках покрытия потребности в оборотных средствах и довести ее до 70%.

Произведите соответствующие финансовые расчеты, определите объемы необходимого прироста собственных оборотных средств, укажите возможные источники данного прироста для обеспечения реализации планов организации.

**Задача 13.** Определите по промышленной организации нормы запаса в днях и исчислите в денежном выражении нормативы по основным материалам исходя из приведенных ниже данных.

Потребность организации в основных материалах в планируемом году представлена в табл. 9.

**Таблица 9. Информация о потребности организации в основных материалах**

Материалы	Количество, т	Стоимость, тыс. р.
А	920	130
Б	320	280

Производственная программа IV квартала планируемого года составляет 26% от годовой.

Время доставки грузов и платежных документов указано в табл. 10.

На разгрузку и складирование поступающего на завод сырья и материалов в среднем требуется 3 дня.

На основании договоров с поставщиками средний интервал поставки составляет: по материалу А – 10 дней, материалу Б – 20 дней.

**Таблица 10. Информация о времени доставки грузов и платежных документов, дней**

Материалы	Время доставки груза от поставщика до завода	Время доставки и обработки платежных документов
А	1	1
Б	3	1

**Задача 14.** Рассчитайте норму запаса и норматив оборотных средств по сырью исходя из следующих данных:

1. Согласно договорам поставки на планируемый год сырье поступает от двух поставщиков:

- первого – 10, 20 и 30-го числа;
- второго – 15 и 30-го числа.

2. Оплата сырья осуществляется в течение трех дней после поступления.

3. Время, необходимое для разгрузки, приемки и складирования, – 1 день.

4. Планируемый расход сырья в IV квартале составит 560 млн р.

**Задача 15.** Рассчитайте норматив оборотных средств по незавершенному производству, используя следующие данные:

• согласно плану затраты на производство товарного выпуска продукции в IV квартале составляют 920 млн р., из них единовременные затраты – 150 млн р.;

• длительность производственного цикла – 6 дней.

**Задача 16.** Рассчитайте норму запаса готовой продукции в днях и объем авансированных средств в запасы готовой продукции на конец планируемого года, используя следующие данные:

• для комплектования под отгрузку партии готовой продукции требуется 0,4 дня, для составления отгрузочных и расчетных документов – 1 день, на упаковку и погрузку готовой продукции – 0,2 дня;

• производственная себестоимость товарной продукции в IV квартале планируемого года согласно смете затрат на производство составит 1420 млн р.

**Задача 17.** Определите норматив оборотных средств на формирование товарных запасов торговой организации на основе следующих данных:

1. По плану на IV квартал установлены следующие показатели:
  - выручка по продажным ценам – 1340 млн р.;
  - уровень дохода к выручке – 12,1%;
  - средневзвешенная норма запаса товаров – 20 дней;
  - уровень расходов на остаток товаров к выручке – 1,8%.
2. Сложившиеся размеры косвенных налогов в составе выручки:
  - уровень налога на продажу к выручке – 4,8%;
  - средняя ставка НДС – 13,25%.

**Задача 18.** Рассчитайте и оцените соответствующие показатели эффективности формирования и использования запасов товаров торговой организации исходя из данных, приведенных в табл. 11.

**Таблица 11. Информация для расчета эффективности формирования и использования запасов товаров, млн р.**

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Прибыль от реализации товаров	86	99
Выручка от реализации товаров	2640	2890
Оборотные активы	310	275
Запасы товаров	248	232
Норматив запасов товаров	245	250
Затраты на формирование и хранение запасов товаров	24	18

По результатам оценки сделайте выводы и обоснуйте возможные последствия произошедших изменений в формировании и использовании оборотных средств.

**Задача 19.** Произведите анализ эффективности использования оборотных активов промышленной организации исходя из данных табл. 12.

**Таблица 12. Информация о показателях деятельности организации, млн р.**

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1. Прибыль	450	530
2. Объем реализованной продукции	14360	18910
3. Средние остатки оборотных активов	2810	2995

В процессе анализа эффективности использования оборотных активов отразите взаимосвязь между показателями рентабельности оборотных активов, рентабельности продаж и оборачиваемостью оборотных активов.

**Задача 20.** Рассчитайте по торговой организации резерв сокращения длительности одного оборота оборотных активов, суммы средств, высвобождающихся из оборота, и дополнительную сумму прибыли, получаемую в результате ускорения оборачиваемости оборотных активов на основе следующих данных:

- выручка от реализации за отчетный год – 4560 млн р.;
  - средние остатки оборотных активов за отчетный год – 540 млн р.;
  - прибыль за отчетный год – 82 млн р.;
  - резерв сокращения средних оборотных активов в результате реализации неходовых товаров и взыскания дебиторской задолженности – 42 млн р.;
  - резерв роста реализации за счет активизации коммерческой деятельности – 460 млн р.
- Выручка и оборотные активы отражены в одинаковой оценке.

**Задача 21.** Рассчитайте среднюю норму амортизационных отчислений, сложившуюся за отчетный год, исходя из следующих данных:

- стоимость основных средств на начало отчетного года – 860 млн р., в том числе полностью амортизированных – 68 млн р.;
- введены основные средства в марте месяце на сумму 120 млн р.;
- выбыли основные средства в октябре на сумму 165 млн р.;
- амортизационные отчисления за отчетный год составили 53 млн р.

## Ситуационные задания

**Ситуация 1.** В ходе анализа остатков и движения средств амортизационного фонда организации было установлено, что средства израсходованы в течение отчетного года (по аналогии с прошлым годом) лишь в размере 20% от накопленной суммы. Организация испытывает потребность в обновлении оборудования и испытывает недостаток собственных оборотных средств. Инвестиции в объекты основных фондов финансируются только за счет прибыли.

Определите последствия для организации, которые может вызвать данный подход к использованию средств амортизационного фонда и прибыли.

**Ситуация 2.** Установленный срок полезного использования оборудования составляет 8 лет, а моральный износ данного оборудования наступает через 5 лет.

Дайте квалифицированную оценку этой ситуации, укажите ее последствия. Определите возможные пути решения проблемы.

**Ситуация 3.** С целью совершенствования торгово-экономического процесса и повышения культуры обслуживания покупателей торговая организация приняла решение о закупке оборудования. Из-за отсутствия накопленных средств амортизационного фонда и убыточной деятельности источником приобретения оборудования выступили оборотные средства. Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами на последнюю отчетную дату составлял 0,1 и соответствовал нормативному значению.

Сформулируйте выводы относительно приемлемости принятого решения, влияния его на финансовое состояние организации. При отрицательной оценке данного решения предложите меры, содействующие разрешению его негативных последствий.

**Ситуация 4.** Норматив оборотных активов на планируемый год определен в размере 4460 млн р., в том числе по запасам и затратам – 3840 млн р. На начало планируемого года оборотные активы составляют 3930 млн р. Фактическое наличие собственных оборотных средств к началу планируемого года – 235 млн р. Чистая прибыль на планируемый год определена в размере 215 млн р. По плану инвестиций в объекты основных фондов в составе инвестиционных источников средств предусмотрена прибыль в размере 64 млн р. На выплату дивидендов, потребление и другие цели (кроме прироста собственных оборотных средств) отчисления чистой прибыли в течение планируемого года составят 42 млн р.

В ходе финансового планирования организацией ставится задача довести значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до 0,1.

Оцените данную ситуацию с точки зрения возможности реализации организацией задачи достижения к концу планируемого года коэффициента собственных оборотных средств 0,1. В случае отрицательной оценки ситуации предложите возможные меры по разрешению проблемы недостатка собственных оборотных средств.

**Ситуация 5.** Показатели эффективности использования оборотных средств за отчетный год по сравнению с показателями прошлого года изменились следующим образом: длительность одного оборота оборотных средств увеличилась с 40 до 45 дней при средней однодневной выручке за анализируемый период в размере 24 млн р. (в прошлом году – 23 млн р.), рентабельность продаж снизилась с 1,2 до 0,8%.

Дайте квалифицированную оценку этой ситуации, ее последствиям, определите возможные причины изменения оборачиваемости оборотных средств и предложите возможные пути решения проблемы.

**Ситуация 6.** В структуре оборотных активов организации, осуществляющей оптовую торговлю, дебиторская задолженность на конец отчетного периода составляет 24% по сравнению с 20% на начало отчетного периода. При темпе роста выручки за отчетный период в размере 14% дебиторская задолженность возросла на 16%. В структуре дебиторской задолженности доля просроченной задолженности возросла на 3 процентных пункта.

Дайте квалифицированную оценку этой ситуации, обоснуйте возможные ее последствия для организации и пути решения проблемы.

**Ситуация 7.** Коэффициент оборачиваемости оборотных активов в отчетном году по сравнению с прошлым годам снизился с 6 до 5 оборотов.

Дайте квалифицированную оценку этой ситуации, ее последствиям и определите возможные пути решения проблемы.

**Ситуация 8.** На протяжении последних двух лет в коммерческой торговой организации имеют место сверхнормативные запасы по отдельным товарным группам. В то же время по некоторым группам товаров ассортиментного ряда запасы ниже установленного норматива.

Оцените данную ситуацию с точки зрения ее влияния на финансовые результаты деятельности организации. Определите пути решения проблемы.

**Ситуация 9.** На конец отчетного года значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами торговой организации составляет 0,07 (нормативное значение – 0,1).

Средняя продолжительность одного оборота товарно-материальных ценностей составляет 35 дней, а средний срок отсрочки платежа поставщикам за эти ценности по договорам – 25 дней. Динамика просроченной задолженности за последние годы характеризуется ростом просроченной кредиторской задолженности. В составе товарных запасов значатся сверхнормативные запасы.

Дайте квалифицированную оценку этой ситуации, ее последствиям и определите возможные пути решения проблемы.

## **Тема 14. Структура и стоимость капитала**

### **План**

1. Сущность и классификация капитала.
2. Собственный капитал организации, его составные части и оценка стоимости.
3. Заемный капитал, его формы и цена.
4. Оптимизация структуры капитала. Финансовый рычаг как инструмент регулирования пропорций собственного и заемного капитала.

### **Вопросы для самоконтроля**

1. Что называется капиталом организации?
2. В чем заключается отличие между понятиями «финансовые ресурсы» и «капитал»?
3. Какие черты характеризуют экономическую сущность капитала?
4. Как классифицируется капитал по принадлежности организации?
5. Какие виды капитала различают по формам инвестирования?
6. Какие виды капитала различают по объекту финансирования?
7. Как классифицируется капитал по времени создания?
8. Что учитывают в составе собственного капитала?
9. В каком виде выступает уставный капитал?
10. В каких случаях осуществляется увеличение и уменьшение уставного капитала?
11. Каким образом определяется цена собственного капитала?
12. Что характеризует заемный капитал организации?
13. Какие основные формы заемного капитала используются в современной экономике?
14. Каким образом определяется цена банковского кредита?
15. Назовите основные этапы управления процессом привлечения банковского кредита.
16. В чем заключаются положительные и отрицательные стороны использования коммерческого кредита?
17. Каким образом определяется цена коммерческого кредита?
18. В чем заключаются преимущества лизинга по сравнению с другими формами привлечения заемных средств?
19. Каким образом определяется стоимость лизинговых услуг?
20. Что представляет собой облигационный заем?
21. Каков порядок расчета средневзвешенной стоимости капитала?
22. В чем заключается практическая значимость определения цены (стоимости) капитала?
23. Какие факторы воздействуют на структуру капитала?
24. Каким образом финансовый рычаг используется для регулирования пропорций собственного и заемного капитала?
25. Какие критерии учитываются при принятии решений об оптимизации структуры капитала?
26. Какие причины приводят к уменьшению собственного капитала?

### **Темы рефератов**

1. Процентная политика банков и ее влияние на финансовое состояние субъектов хозяйствования.
2. Проблемы и возможности формирования заемного капитала субъектами хозяйствования в современных условиях.
3. Собственный капитал организаций и факторы, обеспечивающие его рост в условиях рыночной экономики.
4. Пути достижения оптимальной структуры капитала.

## *Тест*

Закончите фразу, выбрав один правильный ответ из предложенных вариантов.

1. Капитал организации – это:

- а) совокупность денежных средств и долговых обязательств;
- б) сумма денежных средств на счетах организации;
- в) общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование ее активов.

2. Стоимость чистых активов организации должна быть:

- а) больше уставного фонда;
- б) меньше уставного фонда;
- в) меньше резервного фонда.

3. Капиталу присущи следующие свойства:

- а) низкая стоимость, существование в денежной форме;
- б) высокая стоимость, существование в материальной форме;
- в) капитал является фактором определения рыночной стоимости организации и фактором производства.

4. По формам инвестирования различают следующие формы капитала:

- а) денежную и финансовую;
- б) материальную, нематериальную и финансовую;
- в) денежную, материальную и нематериальную.

5. В составе собственного капитала учитывают:

- а) фонды (уставный, добавочный, резервный), нераспределенную прибыль и другие резервы;
- б) фонды (уставный, потребления, накопления, резервный);
- в) уставный фонд и прибыль.

6. Одной из причин уменьшения собственных средств организации является:

- а) рост кредиторской задолженности;
- б) дооценка основных средств;
- в) убыточная деятельность.

7. Увеличение уставного фонда коммерческой организации может быть произведено в порядке, установленном законодательством, за счет следующего из возможных источников:

- а) чистой прибыли;
- б) выручки;
- в) денежных средств, имеющих на расчетном счете.

8. Размер уставного фонда в процессе функционирования организации:

- а) может увеличиваться;
- б) не может увеличиваться.

9. Формирование резервного фонда осуществляется за счет:

- а) средств акционеров (пайщиков);
- б) чистой прибыли;
- в) внереализационных доходов.

10. Заемный капитал организации характеризует:

- а) объем обязательств по кредитам;
- б) совокупный объем финансовых обязательств;
- в) объем кредиторской задолженности.

11. Наиболее распространенными являются следующие формы заемных средств:

- а) облигационный займ, факторинг, эмиссия акций;
- б) эмиссия акций, эмиссия облигаций, банковский кредит;
- в) банковский кредит, товарный (коммерческий) кредит, лизинговый кредит.

12. Помимо среднегодовой ставки процента за кредит на цену банковского кредита может оказать влияние:

- а) срок пользования кредитом;



- б) сумма кредита;
- в) уровень других расходов, связанных с получением кредита.

13. На цену товарного (коммерческого) кредита оказывает влияние:

- а) сумма кредита и период отсрочки платежа;
- б) размер ценовой скидки при оплате в установленный срок и период отсрочки платежа;
- в) период отсрочки платежа, наличие залога.

14. Средства при лизинге привлекаются:

- а) посредством передачи товаров с отсрочкой платежа;
- б) посредством предоставления организации лизингодателем денежных средств для приобретения объектов основных фондов;
- в) посредством предоставления организации во временное пользование объектов основных фондов.

15. Уровень эффекта финансового рычага отражает:

- а) размер прироста рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств;
- б) соотношение собственного и заемного капитала;
- в) рентабельность заемного капитала.

### Задачи

**Задача 1.** На основании следующих данных определите, в какой сумме будет сформирован уставный фонд коммерческой организации за счет неденежного вклада:

1. Объявленный в учредительном документе размер уставного фонда – 14 млн р.
2. Стоимость вносимых в уставный фонд основных средств:
  - восстановительная – 20 млн р.;
  - остаточная – 13 млн р.;
  - согласно экспертной оценке – 16 млн р.

**Задача 2.** По окончании шестого финансового года стоимость чистых активов общества с дополнительной ответственностью составила 1240000 р. Уставный фонд общества – 1750000 р.

Определите возможные финансовые последствия данной ситуации для общества и его участников.

**Задача 3.** Определите размер залога, который потребует банк для обеспечения кредита, если предусматривается лимит задолженности по кредиту (с учетом процентов за кредит) в сумме 420 млн р. Кредитной политикой банка определено, что минимальное соотношение стоимости предметов залога и задолженности по кредиту должно составлять 1,3.

**Задача 4.** Оцените эффективность использования кредитных ресурсов для формирования товарных запасов, используя данные табл. 13.

*Таблица 13. Исходные данные для оценки эффективности использования кредитных ресурсов, млн р.*

Показатели	Предшествующий год	Отчетный год
Выручка от реализации товаров (включая НДС)	1640	1930
Средние товарные запасы (включая НДС)	360	410
Средняя задолженность по кредиту	120	145
Оборот по погашению задолженности по кредиту	160	395
Расходы по уплате процентов за кредит	15	18

**Задача 5.** Определите по торговой организации прогнозируемые финансовые результаты от реализации оплаченной 1 июля за счет банковского кредита партии товаров исходя из следующих данных:

1. Покупная стоимость товаров по контракту с НДС – 1250 млн р.
2. Размер торговой надбавки на цену производителя в пользу торговой организации – 25%.
3. Переменные расходы на реализацию (за исключением расходов по уплате процентов за кредит) – 11% к выручке.
4. Годовая процентная ставка за пользование кредитом – 16%.
5. Обязательства по погашению кредита:
  - на 1 июля – 640 млн р.;
  - на 1 августа – 610 млн р.
6. Ставка НДС – 18%.
7. Ставка налога на продажу товаров в розничной торговой сети – 5%.

**Задача 6.** Определите следующие показатели за три года:

- дивиденды на акцию и объем внешнего финансирования, если дивидендная политика строится по остаточному принципу;
- объем внешнего финансирования, который был бы необходим фирме при условии, что выплата дивидендов останется на прежнем уровне;
- размер дивидендов на акцию и объем внешнего финансирования, которые имели бы место при показателе дивидендного выхода, равном 50%.

Акционерное общество на протяжении следующих трех лет ожидает получить чистую прибыль и понести инвестиционные расходы в размерах, указанных в табл. 14.

В настоящее время уставный капитал акционерного общества состоит из 50 тыс. акций, акционерное общество выплачивает дивиденды в размере 20 тыс. р. на акцию.

Таблица 14. Показатели деятельности акционерного общества, млн р.

Показатели	Годы		
	1-й	2-й	3-й
Чистая прибыль	2000	1600	2600
Инвестиционные расходы	1200	1600	2100

**Задача 7.** Определите сумму начислений, подлежащих выплате выбывшему участнику коммерческой организации в части стоимости имущества, соответствующей его доле в уставном фонде, и укажите, в какой форме может быть произведена выплата, используя следующие данные:

1. Уставный фонд общества с ограниченной ответственностью равен 12 млн р.
2. Один из участников общества с ограниченной ответственностью подал 15 ноября 2009 г. заявление о выходе из состава учредителей. Доля выбывшего участника в уставном фонде составляет 60%.
3. Собрание учредителей, на котором принято решение о внесении изменений в учредительные документы, состоялось 22 ноября 2009 г. Необходимые документы в регистрирующий орган поданы 28 ноября 2009 г. Эти изменения были зарегистрированы в соответствующих государственных органах 11 декабря 2009 г.
4. На собрании учредителей 31 января 2010 г. были подведены итоги финансово-хозяйственной деятельности общества с ограниченной ответственностью за 2009 г. и утвержден расчет части чистых активов, подлежащей выплате выбывшему участнику (на основе баланса организации, составленного по состоянию на 31 октября 2009 г. – последнюю дату месяца, предшествующего месяцу, в котором выбывший участник подал заявление о выходе из состава учредителей).
5. Согласно расчету по состоянию на 31 октября 2009 г. чистые активы организации составили 22 млн р.

**Задача 8.** На основании следующих данных определите цену банковского кредита:

- среднегодовая задолженность организации по банковским кредитам на формирование оборотных активов – 1830 млн р.;
- расходы, связанные с уплатой процентов за кредит, – 248 млн р.;
- другие расходы по обслуживанию кредита – 25 млн р.;
- коэффициент налогообложения прибыли – 0,2.

**Задача 9.** Определите цену коммерческого кредита исходя из следующих данных:

- среднегодовая ставка процента по коммерческим векселям составляет 15%;
- размер скидки с цены при немедленной оплате продукции поставщикам, предоставляющим коммерческие кредиты посредством векселя, – 3%;
- коэффициент налогообложения – 0,2.

**Задача 10.** На основе следующих данных определите цену товарного кредита:

- среднегодовая сумма товарного кредита, предоставляемого фабрикой «Спартак», – 720 млн р., мясокомбинатом – 480 млн р.;
- размер скидки при предварительной оплате за товар, предоставляемый фабрикой «Спартак», – 2%, мясокомбинатом – 3%;
- максимальная продолжительность отсрочки платежа, предоставляемой фабрикой «Спартак», – 20 дней, мясокомбинатом – 10 дней;
- коэффициент налогообложения – 0,2.

**Задача 11.** При разработке финансового плана на следующий год руководство организации решило ускорить поступление денег за оказанные услуги посредством предоставления покупателям скидок за досрочную оплату счетов. При досрочной оплате счетов покупатели вынуждены пользоваться кредитами коммерческих банков со ставкой 15% годовых.

Годовая норма прибыли организации-поставщика на вложенный в оборот капитал – 26%. В прошлом году средний период оплаты счетов за оказанные услуги составил 25 дней.

Определите приемлемость для поставщика и покупателя следующих вариантов условий платежа:

- $\frac{1}{8}$ , полная 25;
- $\frac{2}{6}$ , полная 25;
- $\frac{3}{2}$ , полная 25.

Сумма годового объема поставки товаров – 4500 млн р.

**Задача 12.** Определите цену собственного капитала организации на основе приведенных ниже данных:

1. Собственный капитал и резервы:

- на начало года – 720 млн р.;
- на конец года – 810 млн р.

2. На выплату дивидендов собственникам организации отчислено 67 млн р. чистой прибыли.

**Задача 13.** Определите средневзвешенную цену капитала и расчетную цену организации на основе следующих данных:

1. Среднегодовая сумма капитала:

- собственного капитала – 640 млн р.;
- банковских кредитов – 325 млн р.;
- товарного кредита в форме отсрочки платежа – 175 млн р.;
- коммерческого кредита с использованием векселя – 180 млн р.;
- финансового лизинга – 240 млн р.;
- бесплатных источников – 330 млн р.

2. Цена капитала:

- собственного капитала – 8%;
- банковского кредита – 5%;
- товарного кредита – 17%;
- коммерческого кредита, оформленного с использованием векселя, – 13%;
- финансового лизинга – 14%.

**Задача 14.** Определите потребность в банковском кредите на формирование оборотных средств в виде прогнозируемой единовременной задолженности и прогнозируемого размера кредита за весь период действия кредитного договора (планируемый год) исходя из следующих плановых данных:

- норматив оборотных средств – 1430 млн р.;
- удельный вес собственных средств (с учетом фактического наличия и прогнозируемого прироста) в формировании оборотных активов – 20%;
- кредиторская задолженность – 640 млн р.;
- коэффициент оборачиваемости кредитуемых оборотных активов – 5,4.

### **Ситуационные задания**

**Ситуация 1.** Коммерческая организация рассматривает различные варианты совершения кредитных платежей по кредиту, предполагаемому к получению, на осуществление предварительной оплаты крупной партии товара на сумму 320 млн р. под 15% годовых на 3 месяца.

Возможны следующие варианты совершения кредитных платежей:

- платежи по основному долгу производятся ежемесячно и равномерно (одинаковыми суммами), проценты за кредит начисляются от остатка долга и уплачиваются ежемесячно;
- погашение кредита и уплата процентов за кредит осуществляется ежемесячно равными срочными платежами;
- погашение кредита и уплата процентов за кредит производятся по истечении срока кредита, начисление процентов за кредит производится ежемесячно по сложной ставке.

Разработайте график совершения кредитных платежей, смоделируйте для организации возможные последствия различных вариантов их осуществления и оцените приемлемость вариантов с позиции кредитополучателя.

**Ситуация 2.** Организация рассматривает вопрос выбора форм привлечения средств на финансирование мероприятий, связанных с внедрением новых технологий производства. В составе данных форм изучаются следующие: банковский долгосрочный кредит, лизинговый кредит, облигационный займ, дополнительная эмиссия простых акций, товарный кредит в виде отсрочки платежа поставщикам оборудования.

Сформулируйте преимущества и недостатки таких форм заимствования средств; укажите, на основе какой информации и результатов каких финансовых расчетов должно осуществляться обоснование принимаемых решений относительно выбора форм финансирования. Смоделируйте возможные проблемы отдельных этапов процесса внешнего финансирования и определите пути их реализации.

**Ситуация 3.** Активы организации составляют 2450 млн р., прибыль до выплаты процентов за кредит и налогов из прибыли – 340 млн р.

Организация рассматривает следующие варианты финансирования активов:

- собственные средства – 1225 млн р., заемные средства – 1225 млн р., сумма расходов на уплату процентов за кредит – 196 млн р.;
- собственные средства – 343 млн р., заемные средства – 2107 млн р., сумма расходов на уплату процентов за кредит – 368 млн р.;
- собственные средства – 2450 млн р.;
- собственные средства – 980 млн р., заемные средства – 1470 млн р., сумма расходов на уплату процентов за кредит – 235 млн р.

Средний коэффициент налогообложения прибыли – 0,22.

Дайте оценку эффективности финансирования активов по каждому предложенному варианту. Укажите, какой из данных вариантов финансирования является наиболее предпочтительным и какой нереально выполнить. Свои выводы обоснуйте.

**Задание 4.** Уставный фонд открытого акционерного общества составляет 110 млн р. Прогнозируемая общая сумма активов – 160 млн р. В ходе разработки политики финансирования активов рассматриваются следующие варианты относительно обязательств общества: первый вариант – обязательства должны составить 70 млн р., второй вариант – 40 млн р.

Дайте квалифицированную оценку рассматриваемым вариантам финансирования активов с позиции соответствия чистых активов установленным нормам законодательства.

**Задание 5.** У организации имеется возможность выбора следующих вариантов условий кредитования:

1. Срок кредита – 3 месяца, сумма единовременного кредита – 450 млн р., начисление и уплата процентов – ежемесячно, годовая ставка простых процентов – 15%, погашение основного долга по окончании трех месяцев единовременным платежом. Годовая экономическая рентабельность средств, вложенных в оборотные активы, – 16%.

2. Срок кредита – 3 месяца, сумма единовременного кредита – 400 млн р., начисление и уплата процентов – ежемесячно, годовая ставка сложных процентов – 14%, погашение основного долга – равными долями ежемесячно. Годовая экономическая рентабельность средств, вложенных в оборотные активы, – 16%.

Аргументируйте выгодность порядка погашения основного долга по кредиту, а также начисления и уплаты процентов за кредит исходя из вышеуказанных вариантов условий кредитования.

## **Тема 15. Финансовое планирование**

### ***План***

1. Сущность, назначение и содержание финансового планирования и прогнозирования в организации.
  - 1.1. Сущность и назначение финансового планирования и прогнозирования.
  - 1.2. Методы финансового планирования.
  - 1.3. Виды финансовых планов.
2. Содержание перспективного планирования.
  - 2.1. Разработка финансовой стратегии при составлении бизнес-плана.
  - 2.2. Финансовые расчеты в финансовом разделе бизнес-плана.
3. Баланс доходов и расходов как основной текущий план организации.
4. Оперативные финансовые планы.
  - 4.1. Платежный календарь, его назначение, содержание и возможные меры по обеспечению сбалансированности.
  - 4.2. Кассовый план, его назначение и содержание.
5. Бюджетное планирование, его содержание.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. В чем заключается роль финансового планирования в рыночной экономике?
2. Какие задачи решаются в ходе финансового планирования?
3. Каковы принципы финансового планирования?
4. Какие методы используются в финансовом планировании и какие источники информации составляют основу планирования?
5. Каково содержание доходной и расходной частей текущего годового финансового плана (баланса доходов и расходов)?
6. Какие расчеты предшествуют составлению годового финансового плана?

7. В чем заключается взаимосвязь планирования отдельных показателей баланса доходов и расходов?
8. Каков порядок взаимоувязки частей баланса доходов и расходов?
9. Чем определяется необходимость составления оперативных финансовых планов?
10. Каково назначение разработки платежного календаря?
11. Какую информацию содержит каждый раздел платежного календаря?
12. Какие меры могут быть приняты для сбалансирования расходов (платежей) и поступления денежных средств?
13. Каково назначение разработки кассового плана?
14. Из каких разделов состоит кассовый план? Что отражается в каждом разделе?
15. Кому организации представляют кассовый план?
16. Для чего разрабатывается налоговый календарь?
17. Что представляет собой налоговый календарь?
18. В чем заключается перспективное финансовое планирование?
19. С какой целью составляются бизнес-планы?
20. Какие разделы содержит бизнес-план?
21. Каково назначение разработки баланса доходов и расходов в составе бизнес-плана?
22. С какой целью в состав бизнес-плана включают прогнозный баланс активов и пассивов организации?
23. Каково назначение прогнозного баланса денежных поступлений и платежей в составе бизнес-плана?
24. Что отражает порог рентабельности?
25. Каков порядок математического расчета порога рентабельности?
26. В чем заключается суть бюджетного планирования?
27. Что называется сквозной системой бюджетов?

### *Темы рефератов*

1. Финансовая стратегия организации: современное содержание и пути оптимизации.
2. Роль оперативных финансовых планов в управлении денежными потоками.
3. Финансовое планирование как элемент хозяйственного управления.
4. Бюджетирование: современная практика и перспективы развития.
5. Бизнес-планирование: тенденции и перспективы распространения.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Примером перспективного финансового плана является:
  - а) баланс доходов и расходов;
  - б) кредитный план;
  - в) бизнес-план.
2. Наиболее существенными в балансе доходов и расходов организации (в годовом финансовом плане) являются следующие статьи доходов:
  - а) выручка, прирост кредиторской задолженности;
  - б) прибыль, амортизационные отчисления;
  - в) доходы, денежные поступления в счет погашения дебиторской задолженности.
3. Наиболее существенными в балансе доходов и расходов организации (в годовом финансовом плане) являются следующие статьи расходов:
  - а) инвестиции на увеличение оборотных средств, долгосрочные инвестиции в основные фонды;
  - б) себестоимость продукции, внереализационные расходы;
  - в) платежи по кредиторской задолженности, себестоимость продукции.
4. В балансе доходов и расходов производится взаимоувязка:
  - а) потребности в приросте собственных средств с источниками их образования;
  - б) потребности в денежных средствах с источниками их поступления;
  - в) потребности в заемном капитале с возможностью его привлечения.
5. В составе расходной части платежного календаря наиболее существенными статьями являются:
  - а) заработная плата, платежи за товарно-материальные ценности и услуги, налоги;
  - б) амортизационные отчисления, заработная плата, налоги;
  - в) амортизационные отчисления, заработная плата, налоги, платежи в счет погашения кредиторской задолженности.

6. В платежном календаре отражается:
- а) приток и отток денежных средств на определенный период или день;
  - б) отток денежных средств в определенный день;
  - в) прогнозируемые платежи по налогам и сборам за определенный период времени.
7. В кассовом плане отражаются:
- а) прогнозные поступления и выплаты наличных денежных средств через кассу организации;
  - б) график получения денежных средств из касс банков;
  - в) расчет лимита остатка денег в кассе.
8. Целью включения в состав бизнес-плана баланса активов и пассивов является:
- а) прогнозирование ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации;
  - б) прогнозирование необходимого объема денежных средств для погашения кредита;
  - в) прогнозирование потребности в приросте собственных оборотных средств.
9. Целью включения в финансовый раздел бизнес-плана стратегии финансирования является:
- а) обоснование источников финансирования текущих затрат;
  - б) прогнозирование структуры пассивов баланса;
  - в) обоснование потребности в источниках финансирования инвестиционных проектов и расчет их эффективности.
10. Политика ценообразования разрабатывается в следующем разделе бизнес-плана:
- а) юридическом плане;
  - б) разделе «Планирование маркетинга»;
  - в) финансовом плане.
11. Расчет потребности в оборотном капитале относится:
- а) к финансовому плану;
  - б) к юридическому плану;
  - в) к экономическому плану.
12. План по себестоимости составляется:
- а) в экономическом разделе бизнес-плана;
  - б) в разделе «Прогнозирование производства продукции» бизнес-плана;
  - в) в финансовом плане бизнес-плана.

### **Задачи**

**Задача 1.** Составьте годовой финансовый план (баланс доходов и расходов) организации исходя из следующих плановых данных:

- валовая прибыль – 560 млн р.;
- амортизационные отчисления – 176 млн р.;
- долгосрочный кредит на капитальные вложения – 200 млн р.;
- прирост устойчивых пассивов – 22 млн р.;
- потребность в финансировании реконструкции цеха – 465 млн р.;
- уставом предусмотрено создание резервного фонда в размере 5% чистой прибыли;
- потребность в приросте собственных оборотных средств – 286 млн р.;
- срочные обязательства по долгосрочному кредиту к погашению в планируемом году – 42 млн р.;
- отчисления чистой прибыли на выплату дивидендов – 32 млн р.;
- отчисления чистой прибыли планируемого года на потребление – 47 млн р.;
- налог на недвижимость – 27 млн р.;
- налог на прибыль – 54 млн р.;
- местные налоги, уплачиваемые из прибыли, – 9 млн р.

Укажите возможные меры по сбалансированию доходов и расходов финансового плана.

**Задача 2.** Составьте годовой план финансирования капитальных вложений организации на основании следующих прогнозных данных:

- объем капитальных вложений – 930 тыс. р.;
- возврат долгосрочных кредитов банка, полученных на финансирование капитальных вложений, – 265 тыс. р.;
- платежи по уплате процентов по полученным долгосрочным кредитам – 79 тыс. р.;
- целевое финансирование части объема капитальных вложений за счет средств инновационного фонда – 230 тыс. р.;

- реинвестирование чистой прибыли в капитальные вложения – 120 тыс. р.;
- амортизационные отчисления в планируемом году – 610 млн р.;
- ожидаемый остаток амортизационного фонда на начало планируемого периода – 135 тыс. р.;
- долгосрочные кредиты к получению в планируемом периоде – 350 тыс. р.

Укажите пути сбалансирования доходной и расходной части данного плана.

**Задача 3.** Составьте таблицу доходов и затрат к бизнес-плану (без разбивки по кварталам), используя следующие прогнозные данные на планируемый год:

- выручка от реализации продукции – 8400 млн р.;
- налоги и отчисления из выручки – 1050 млн р.;
- переменные затраты, приходящиеся на реализованную продукцию, – 4300 млн р.;
- постоянные затраты, приходящиеся на реализованную продукцию, – 2200 млн р.;
- положительный финансовый результат от операционных доходов и расходов – 154 млн р.;
- положительный финансовый результат по внереализационным доходам и расходам – 13 млн р.;
- налог на недвижимость – 54 млн р.;
- льготлируемая прибыль – 130 млн р.

**Задача 4.** Рассчитайте общую и чистую прибыль на основании следующих данных:

- запланированный объем продаж изделия – 5600 шт.;
- средняя цена продажи одного изделия – 120 тыс. р.;
- ставка НДС – 18%;
- переменные затраты на единицу продукции – 67 тыс. р.;
- постоянные расходы на весь объем продаж – 151200 тыс. р.;
- прибыль от операционных и внереализационных доходов и расходов – 32100 тыс. р.;
- налог на недвижимость – 11200 тыс. р.;
- льготлируемая прибыль – 12130 тыс. р.

**Задача 5.** Составьте упрощенную форму прогноза движения денежных средств на основе следующих прогнозных данных на планируемый год:

1. Направления оттока денежных средств:

- налоги, отчисления и сборы – 277 млн р.;
- погашение основного долга по кредиту и уплата процентов за кредит – 343 млн р.;
- платежи, связанные с инвестициями в основные фонды, – 136 млн р.;
- оплата приобретаемых товарно-материальных ценностей, работ, услуг – 1108 млн р.;
- выплаты дивидендов – 21 млн р.;
- расходы по оплате труда – 408 млн р.;
- расходы по выбытию основных средств – 4 млн р.;
- прочие платежи – 8 млн р.

2. Источники денежных поступлений:

- выручка от реализации продукции – 1852 млн р.;
- поступления денежных средств от реализации основных фондов – 44 млн р.;
- кредиты банков – 300 млн р.;
- дивиденды – 25 млн р.;
- прочие поступления – 7 млн р.

3. Остаток денежных средств на начало года – 12 млн р.

**Задача 6.** Составьте упрощенную версию баланса активов и пассивов организации на первый год бизнес-плана на основе следующей информации:

1. Данные из бухгалтерского баланса на начало планируемого года:

- внеоборотные активы – 620 млн р.;
- оборотные активы – 440 млн р., в том числе запасы и затраты – 280 млн р.;
- капитал и резервы – 318 млн р.;
- долгосрочные обязательства – 328 млн р.;
- краткосрочные обязательства – 414 млн р., в том числе краткосрочные кредиты – 36 млн р.

2. Прогнозные данные на первый планируемый год:

- темп прироста запасов и затрат в связи с ростом объема производства – 8 %;
- коэффициент соотношения собственных и заемных средств – 0,35;
- снижение задолженности по долгосрочным кредитам должно составить 150 млн р.;
- темп прироста внеоборотных активов – 6%;
- удельный вес краткосрочных кредитов в общей сумме краткосрочных обязательств сохранится на прежнем уровне.

**Задача 7.** Разработайте платежный календарь торговой организации на период с 16 по 30 апреля исходя из следующих прогнозных данных:

1. Срочные обязательства к оплате за период с 16 по 30 апреля по расчетным данным:

- по заработной плате и приравненным к ней выплатам – 340 млн р.;
- по налогам и неналоговым платежам в бюджет и внебюджетные фонды – 139 млн р.;
- поставщикам и другим кредиторам – 690 млн р.;
- по кредитам банку – 340 млн р.;
- прочие – 28 млн р.

Определите общую сумму срочных обязательств к оплате.

2. Ожидаемые поступления средств за прогнозируемый период:

- от реализации товаров в текущем периоде – 720 млн р.;
- в счет погашения дебиторской задолженности – 12 млн р.;
- от получения кредитов банка – 110 млн р.;
- прочие – 14 млн р.

Определите общую сумму ожидаемых поступлений средств.

Укажите пути сбалансирования потребности в платежных средствах с их источниками.

**Задача 8.** Выпуск и реализация костюмов унитарного предприятия за отчетный год характеризуются следующими данными:

- объем реализации – 2000 шт.;
- продажная цена (без косвенных налогов и отчислений) единицы – 120 тыс. р.;
- переменные расходы – 75 тыс. р. на единицу;
- постоянные расходы (на весь выпуск) – 52 млн р.

На основании приведенных данных дайте ответы на следующие вопросы:

1. Как повлияют на конечный финансовый результат увеличение и снижение цены производства на 15%? Каким должен быть объем реализации, чтобы сохранить исходный финансовый результат?

2. Как повлияет на финансовый результат рост или уменьшение переменных расходов на 10%? Каким должен быть объем реализации, чтобы сохранить исходный финансовый результат?

### **Ситуационные задания**

**Ситуация 1.** В ходе разработки платежного календаря на предстоящую декаду было установлено, что расходы и платежи в этом месяце (вместе с переходящими остатками) превысят ожидаемое поступление денежных средств. Для сбалансирования платежного календаря организация приняла решение обратиться в банк и получить дополнительный банковский кредит.

Дайте оценку принятому решению и определите его действенность в данной ситуации. Укажите, какие возможные меры могут быть более приемлемыми в данной ситуации, а также в случае разработки платежного календаря на более длительный период.

**Ситуация 2.** С целью оптимизации финансовых планов организация предусматривает следующие меры:

1. Досрочно погасить задолженность по банковским кредитам и задолженность поставщикам за товарно-материальные ценности в связи с ожидаемым превышением денежными поступлениями денежных платежей.

2. Уменьшить первоначально запланированный размер прироста собственных оборотных средств за счет сокращения объема производства и перенести платежи по долгосрочным кредитам на более поздний срок ввиду превышения расходов над доходами в годовом финансовом плане.

3. В связи с невозможностью пополнения собственного капитала с учетом потребностей в финансировании прироста активов увеличить объем заемных средств в прогнозном балансе доходов и расходов и довести его долю в валюте баланса до 78%.

Оцените данные меры с точки зрения возможности и целесообразности их реализации. Предложите альтернативные меры по сбалансированию финансовых планов.

## **Темы 16, 17. Анализ финансового состояния организации.**

### **Финансовый контроль в организации**

#### **План**

1. Сущность, значение и задачи анализа финансового состояния.
2. Общая оценка активов и пассивов баланса.
3. Анализ платежеспособности организации.
4. Анализ финансовой устойчивости организации.



5. Финансовые отношения в условиях экономической несостоятельности и банкротства организации.
- 5.1. Понятие экономической несостоятельности и банкротства.
- 5.2. Меры досудебного оздоровления организации.
- 5.3. Процедуры банкротства.
6. Финансовый контроль как элемент управления финансами.
7. Основы организации финансового контроля: органы, формы, способы, методы.
8. Финансовый контроль за динамикой затрат, полнотой доходов, эффективным использованием финансовых ресурсов.
9. Аудиторский контроль в организации, его содержание.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Каково назначение финансового анализа?
2. Какие методы используются для проведения финансового анализа?
3. Что является информационной базой при проведении финансового анализа?
4. Какие существуют этапы оценки финансового состояния организации?
5. В чем заключается общая оценка активов и пассивов организации?
6. Что может означать изменение структуры активов организации в сторону увеличения оборотных средств?
7. Что может являться причиной уменьшения либо увеличения валюты бухгалтерского баланса за отчетный период?
8. О чем может свидетельствовать рост доли дебиторской задолженности в составе оборотных активов?
9. Что может являться причиной увеличения доли заемных средств в структуре пассивов организации?
10. Каким документом государство регламентирует оценку финансового состояния и платежеспособности организации?
11. Какие показатели характеризуют ликвидность организации?
12. Каков порядок расчета показателей ликвидности?
13. Что характеризуют показатели ликвидности?
14. Какие подходы могут использоваться к оценке платежеспособности организации?
15. Что понимают под платежеспособностью организации?
16. Как определяется и что отражает коэффициент текущей ликвидности?
17. Что отражает и как определяется коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами?
18. В каких случаях структура баланса признается неудовлетворительной?
19. В чем заключается экономическая сущность нормативных значений финансовых коэффициентов?
20. По каким критериям организация признается устойчиво неплатежеспособной?
21. Что характеризует коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами?
22. Какие внешние признаки определяют организацию как финансово неустойчивую?
23. Каковы возможные причины финансовой неустойчивости организации?
24. Каковы последствия финансовой неустойчивости?
25. На основе каких показателей структуры капитала оценивают финансовую устойчивость? Что они характеризуют?
26. В чем заключается различие экономической несостоятельности и банкротства организации?
27. Какие причины могут привести организацию к банкротству?
28. Из каких процедур состоит конкурсное производство?
29. В чем заключается назначение защитного периода?
30. Какие мероприятия могут проводиться в защитный период?
31. Какие решения по результатам рассмотрения дел о банкротстве может вынести хозяйственный суд?
32. Что понимается под санацией?
33. Какие меры могут приниматься в процессе санации?
34. Какова последовательность удовлетворения требований кредиторов при ликвидации организации?
35. Каковы задачи финансового контроля в организации?
36. Кто уполномочен осуществлять финансовый контроль в организации?
37. Что является объектом финансового контроля в организации?
38. Каково содержание предварительного, текущего и последующего финансового контроля в организации?
39. В чем заключаются основные проблемы осуществления финансового контроля в организации?
40. Какие известны способы и методы финансового контроля?
41. В чем заключается разница между проверкой и ревизией?
42. Каково содержание аудита?
43. Какие различают виды аудиторских услуг?
44. Каково назначение аудиторского контроля?
45. Что характерно для обязательного аудита?

46. Какова цель инициативного аудита?
47. Кто осуществляет аудиторский контроль?
48. Каково содержание договора оказания аудиторских услуг?
49. Какие известны направления аудиторской проверки?
50. Какие этапы включает проведение аудита?
51. В чем заключается финансовый контроль за уровнем затрат на стадии планирования?
52. Что включает финансовый контроль в процессе финансирования расходов?
53. В чем заключается финансовый контроль при проведении финансового и экономического анализа расходов?
54. Что включает проверка правильности формирования себестоимости продукции (работ, услуг)?
55. Какие информационные источники используются при осуществлении финансового контроля правильности формирования себестоимости продукции (работ, услуг)?
56. Что включает проверка правильности формирования выручки от реализации продукции (работ, услуг) и финансовых результатов?
57. Какие информационные источники используются при проверке выручки от реализации продукции (работ, услуг) и финансовых результатов?
58. В чем заключается взаимосвязь финансового планирования, анализа и контроля в организации?

### *Темы рефератов*

1. Финансовый анализ: практика использования его результатов в современных условиях.
2. Современное состояние и перспективы развития финансового анализа в организациях.
3. Финансовая отчетность как информационная основа анализа финансового состояния организации.
4. Пути повышения платежеспособности организации в современных условиях.
5. Проблемы и перспективы развития аудиторского контроля в организациях.
6. Современное состояние и перспективы развития корпоративного финансового контроля.

### *Тест*

Закончите фразу, выбрав один правильный ответ из предложенных вариантов.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует:
  - а) часть краткосрочных обязательств, которая может быть погашена за счет свободного остатка денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;
  - б) долю погашения общей суммы обязательств за счет денежных средств;
  - в) степень погашения обязательств организации собственным капиталом.
2. Коэффициент текущей ликвидности определяется как:
  - а) отношение краткосрочных обязательств за исключением резервов предстоящих расходов к оборотным активам;
  - б) отношение оборотных активов к собственному капиталу и резервам;
  - в) отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам за исключением резервов предстоящих расходов.
3. Коэффициент текущей ликвидности характеризует:
  - а) общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и погашения срочных обязательств;
  - б) долю участия собственных оборотных средств в формировании оборотных активов;
  - в) уровень независимости организации от кредиторов.
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение:
  - а) разности капитала и резервов включая резервы предстоящих расходов и внеоборотных активов к оборотным активам;
  - б) оборотных активов к собственному капиталу;
  - в) капитала и резервов к оборотным активам.
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует:
  - а) наличие возможности погасить краткосрочные обязательства;
  - б) способность организации рассчитаться по своим обязательствам после реализации оборотных активов;
  - в) наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости.

6. Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами определяется:
- а) отношением всех обязательств организации за исключением резервов предстоящих расходов к общей стоимости активов;
  - б) отношением общей стоимости активов к обязательствам организации за исключением резервов предстоящих расходов;
  - в) отношением активов к краткосрочным обязательствам.

7. В качестве критериев для оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса используются:

- а) коэффициент независимости и коэффициент оборачиваемости;
- б) коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- в) коэффициент рентабельности и коэффициент абсолютной ликвидности.

8. Основанием для отнесения неплатежеспособности организации к неплатежеспособности, приобретающей устойчивый характер, служит:

- а) неплатежеспособность организации в течение трех лет;
- б) неплатежеспособность организации в течение двух кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса;
- в) неплатежеспособность организации в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса.

9. Способность организации рассчитываться по своим обязательствам после реализации всех активов характеризует:

- а) коэффициент текущей ликвидности;
- б) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- в) коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами.

10. Если имеется неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса, а также на дату составления последнего бухгалтерского баланса значение коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами превышает 0,85, организация считается:

- а) неплатежеспособной на конкретную дату;
- б) банкротом;
- в) устойчиво неплатежеспособной.

11. Коэффициент финансовой независимости характеризует:

- а) часть активов, которая сформирована за счет собственных средств организации;
- б) часть активов, которая сформирована за счет кредиторской задолженности;
- в) часть оборотных активов, которая сформирована за счет собственных средств.

12. Финансовый контроль – это:

- а) деятельность контролирующих органов по проверке соблюдения кассовой и платежной дисциплины;
- б) комплекс действий соответствующих органов и служб по проверке хозяйственной и финансовой деятельности организаций в целях установления законности, достоверности и целесообразности хозяйственных и финансовых операций;
- в) контроль за соблюдением налоговой дисциплины.

13. Финансовый контроль за текущими затратами осуществляется на следующих стадиях финансово-хозяйственной деятельности:

- а) учета и анализа;
- б) учета и планирования;
- в) планирования, финансирования, анализа.

14. Финансовый контроль на стадии планирования затрат включает:

- а) разработку смет затрат;
- б) проверку соблюдения норм затрат;
- в) расчет прогнозной эффективности затрат, проверку обоснованности норм отдельных затрат, определение резервов снижения затрат.

15. Важной задачей финансового контроля формирования себестоимости продукции (работ, услуг) и финансовых результатов является:

- а) недопущение фактов неправомерного отнесения на себестоимость продукции (работ, услуг) затрат, имеющих иные источники финансирования;

- б) обеспечение своевременных платежей по налогам;
- в) оценка структуры себестоимости продукции и доходов организации.

16. Внутрихозяйственный контроль в организациях осуществляют:

- а) контрольно-ревизионные подразделения вышестоящих организаций;
- б) руководители, различные функциональные отделы и службы организации;
- в) профсоюзные организации.

17. Инициативный аудит осуществляется по инициативе:

- а) вышестоящей организации;
- б) партнеров (инвесторов, кредиторов);
- в) самого субъекта хозяйствования.

18. Различают следующие способы финансового контроля:

- а) документальный, фактический;
- б) предварительный, текущий, последующий;
- в) обследование, проверка, ревизия, анализ.

19. Ревизия относится к следующему виду финансового контроля:

- а) предварительному;
- б) последующему;
- в) текущему.

20. Аудит – это:

- а) общегосударственный контроль;
- б) независимый финансовый контроль;
- в) контроль, проводимый акционерами.

21. Контроль за поступлением выручки от реализации базируется на:

- а) информации о сметах затрат на отдельные виды продукции;
- б) информации о динамике цен на продукцию;
- в) оперативных планах реализации продукции и ее оплаты с учетом предусмотренных условий.

### *Задачи*

**Задача 1.** Рассчитайте показатели платежеспособности по организации легкой промышленности на основании данных табл. 15. По результатам расчетов сделайте выводы об изменении платежеспособности организации за отчетный год и его возможных причинах.

*Таблица 15. Балансовые и справочные данные, млн р.*

Показатели	На начало года	На конец года
Внеоборотные активы, всего	638	706
В том числе основные средства	567	618
Оборотные активы, всего	795	816
В том числе:		
запасы и затраты	415	365
налоги по приобретенным товарам, работам, услугам	56	41
дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	62	22
дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	116	155
расчеты с учредителями по вкладам в уставный фонд	16	–
денежные средства	58	67
финансовые вложения	65	65
прочие оборотные активы	7	15
Капитал и резервы	742	796
Долгосрочные обязательства	65	–
Краткосрочные обязательства, всего	626	726
В том числе резервы предстоящих расходов	33	26
Просроченная задолженность в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств	65	78

**Задача 2.** Определите показатели финансовой устойчивости и деловой активности по предприятию легкой промышленности на основании данных задачи 1 и справочных данных, представленных в табл. 16. По результатам расчетов сделайте выводы об изменении финансовой устойчивости за отчетный год.

Таблица 16. Справочные данные, млн р.

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг	4360	4850
Налоги и сборы, включаемые в выручку от реализации товаров, продукции работ, услуг	614	679
Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг	3480	3908
Расходы на реализацию	130	144
Прибыль от операционных доходов и расходов	46	12
Убыток от внереализационных доходов и расходов	8	85
Чистая прибыль	125	32
Средние остатки активов, всего	1210	?
В том числе:		
основных средств	580	?
оборотных активов	614	?
запасов и затрат	370	?
капитала и резервов	650	?

**Задача 3.** На основании следующих данных определите, какая сумма будет выплачена поставщику Б при ликвидации коммерческой организации:

1. Ликвидационной комиссией была установлена стоимость имущества в размере 320 млн р.
2. Задолженность ликвидируемой коммерческой организации распределилась следующим образом:
  - поставщику А – 140 млн р.;
  - поставщику Б – 180 млн р.;
  - по заработной плате – 68 млн р.;
  - по налогам и неналоговым платежам в бюджет – 35 млн р.

**Задача 4.** Исходя из следующих данных определите, какая сумма будет выплачена собственникам при ликвидации коммерческой организации:

1. Ликвидационная стоимость имущества – 130 млн р.
2. Обязательства организации:
  - по уплате налогов – 22 млн р.;
  - по выплате заработной платы – 31 млн р.;
  - по расчетам за товарно-материальные ценности и услуги – 64 млн р.;
  - по кредитам, обеспеченным залогом имущества, – 8 млн р.

### Ситуационные задания по теме 16

**Ситуация 1.** В ходе анализа финансового состояния организации было установлено, что на протяжении последних трех лет наблюдается снижение значений коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Кроме того, на последнюю отчетную дату фактическое значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами оказалось ниже нормативного. Вместе с тем на протяжении трех лет организация имеет положительный финансовый результат от реализации продукции.

Дайте квалифицированную оценку данной ситуации, укажите возможные причины снижения платежеспособности и сформулируйте меры по предотвращению снижения значений вышеуказанных коэффициентов.

**Ситуация 2.** Бухгалтерские балансы двух сравниваемых торговых организаций характеризуются укрупненными данными, приведенными в табл. 17.

Таблица 17. Балансовые данные, млн р.

Показатели	Организация А	Организация Б
Внеоборотные активы	324	560
Оборотные активы	488	620
Капитал и резервы	370	535
Долгосрочные обязательства	80	–
Краткосрочные обязательства, всего	362	645
В том числе резервы предстоящих расходов	10	5

Определите, какая из вышеуказанных организаций является наиболее предпочтительной для инвесторов и кредиторов.

**Ситуация 3.** На последнюю отчетную дату впервые за последние три года значения коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами организации оказались ниже нормативных.

Организацией были предусмотрены следующие меры по обеспечению платежеспособности:

- активизировать работу по взысканию просроченной дебиторской задолженности;
- откорректировать ассортиментную политику;
- изменить политику ценообразования;
- сократить выплаты социального характера за счет прибыли;
- реализовать неиспользуемое оборудование;
- сдать в аренду свободные складские помещения.

Оцените данные меры с точки зрения целесообразности и возможности их внедрения. Смоделируйте условия их реализации и дайте оценку механизму их влияния на платежеспособность организации.

### ***Ситуационное задание по теме 17***

При проведении финансового контроля за правомерностью включения отдельных затрат в себестоимость продукции было установлено, что в ее состав были включены такие затраты, как оплата жилья для сотрудников, выплаты по системам премирования за производственные результаты сверх размеров, предусмотренных законодательством, командировочные расходы сверх установленных норм, экологический налог за сверхлимитные выбросы вредных веществ в окружающую среду, недостачи сырья в пределах норм естественной убыли (при отсутствии недостач сырья), расходы на рекламу сверх установленных норм, выплаты материальной помощи сотрудникам.

Сформулируйте выводы относительно соблюдения организацией Основных положений по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг).

### **Темы 18, 19. Элементы налогов и налоговая терминология. Методика расчета основных налогов и сборов**

#### ***План***

1. Налоги как категория финансовых отношений, их сущность и содержание. Элементы налога и налоговая терминология.
2. Понятие, сущность и основные принципы построения налоговой системы. Особенности налоговой системы Республики Беларусь.
3. Налог на добавленную стоимость: сущность, порядок исчисления и уплаты.
4. Акциз: сущность, ставки, порядок исчисления и уплаты.
5. Налоги, уплачиваемые из прибыли и доходов.
6. Местные налоги и сборы.
7. Целевые налоги и сборы.

#### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Чем обусловлена необходимость налогов?
2. Что понимается под налогами?
3. Какие функции присущи налогам? Каково их содержание?
4. Какую роль играют налоги в распределении и перераспределении валового внутреннего дохода и национального продукта?
5. Каким образом посредством налогов происходит регулирование экономики?
6. Охарактеризуйте процесс использования налогов в качестве экономического стимула.
7. Что включает в себя понятие «налоговая система»?
8. Перечислите основные принципы построения налоговой системы.
9. Перечислите способы взимания налогов, используемые в налогообложении, и охарактеризуйте механизм каждого из них.
10. Какие существуют методы уплаты налогов?
11. Что понимается под субъектом налога?
12. Дайте определение понятию «носитель налога».
13. Что является объектом налога?
14. Что включает в себя понятие «налоговая база»?
15. Что является источником налога?

16. Что такое единица обложения?
17. Дайте определение понятию «налоговая ставка».
18. Что понимается под налоговыми льготами?
19. В чем заключаются особенности налоговой системы Республики Беларусь?
20. В чем заключается экономическая сущность налога на добавленную стоимость?
21. Кто является плательщиком НДС?
22. Что является объектом обложения налогом на добавленную стоимость?
23. Перечислите основные ставки НДС.
24. Какие существуют льготы по НДС?
25. Каковы сроки уплаты НДС?
26. Кто является плательщиком акцизов?
27. Какие виды ставок по акцизам существуют?
28. Какие товары (продукция) облагаются акцизами?
29. Что является объектом обложения при исчислении акцизов?
30. Какие льготы установлены по акцизам?
31. В какие сроки производится уплата акциза?
32. Кто является плательщиком налога на прибыль?
33. Какие ставки установлены налогоплательщикам по вышеуказанному налогу в соответствии с действующим законодательством?
34. Как рассчитывается прибыль к налогообложению?
35. Как исчисляется и в какие сроки уплачивается налог на прибыль?
36. Кто является плательщиком налога на недвижимость?
37. Что выступает в качестве объекта обложения налогом на недвижимость?
38. Какие ставки налога на недвижимость установлены законодательством?
39. В какие сроки уплачивается налог на недвижимость?
40. Какие льготы по уплате налога на недвижимость установлены законодательством?
41. В каких формах взимаются платежи за землю?
42. Кто является плательщиком земельного налога и арендной платы?
43. Какие льготы по налогу на землю установлены действующим законодательством?
44. Каковы порядок исчисления и сроки уплаты налога на землю юридическими и физическими лицами?
45. Кто является плательщиком экологического налога?
46. Что является объектом обложения экологическим налогом?
47. Какие льготы по экологическому налогу имеют налогоплательщики в соответствии с действующим законодательством?
48. Каковы порядок исчисления и сроки уплаты экологического налога?
49. Кто является плательщиком подоходного налога?
50. Что является объектом обложения подоходным налогом?
51. Какие льготы по подоходному налогу установлены действующим законодательством?
52. Как определяется сумма подоходного налога?
53. В какие сроки и кем должен быть уплачен подоходный налог?
54. Кто является плательщиком государственной пошлины?
55. В каких единицах устанавливается размер государственных пошлин?
56. Как исчисляется и в какие сроки уплачивается государственная пошлина?
57. Перечислите основные виды специальных режимов налогообложения и назовите условия их применения.
58. С какой целью государство взимает целевые налоги с налогоплательщиков?
59. Перечислите целевые налоги, взимаемые в Республике Беларусь.

### *Темы рефератов*

1. История возникновения и развития налогов.
2. Налоговые системы развитых зарубежных стран.
3. Проблемы и тенденции современного налогообложения в Республике Беларусь.

### *Тест по теме 18*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Налоги – это обязательный возмездный платеж, взимаемый с юридических и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им денежных средств для финансового обеспечения деятельности государства и региональных образований. Это утверждение является:
  - а) верным;
  - б) неверным.

2. Налогам присущи следующие функции:

- а) регулирующая;
- б) сберегательная;
- в) контрольная;
- г) предупредительная;
- д) фискальная.

3. Под налоговой системой понимается:

- а) совокупность организационно-правовых норм, методов и форм государственного управления налогообложением через систему различных надстроечных инструментов;
- б) совокупность налогов, сборов и пошлин, установленных государством и взимаемых с целью создания централизованного общегосударственного фонда финансовых ресурсов, а также совокупность принципов, способов, форм и методов их взимания;
- в) обобщенная характеристика действия налогов, указывающая на долю изъятий в совокупном доходе государства, а также в доходах отдельных категорий плательщиков.

4. Величина налога в расчете на единицу обложения – это:

- а) налоговый оклад;
- б) налоговая база;
- в) налоговая ставка;
- г) налоговое бремя.

5. Объект налога – это:

- а) предмет, действие или явление, которые в соответствии с законом подлежат обложению налогом;
- б) доход, из которого уплачивается налог;
- в) юридическое или физическое лицо, которое по закону обязано платить налог.

6. К косвенным налогам относятся:

- а) налог на недвижимость;
- б) налог на добавленную стоимость;
- в) акциз;
- г) налог на прибыль.

7. Налоги, взимаемые государством непосредственно с доходов или имущества налогоплательщика, называются:

- а) личными;
- б) косвенными;
- в) регулируемыми;
- г) специальными;
- д) прямыми.

8. Способ взимания налогов, основанный на исчислении и изъятии налога у источника образования объекта обложения, называется:

- а) административным;
- б) кадастровым;
- в) декларационным.

9. Классическими принципами построения налоговой системы являются:

- а) принцип удобства;
- б) принцип рациональности;
- в) принцип экономичности;
- г) принцип определенности.

10. Для Республики Беларусь характерен следующий тип налоговой политики:

- а) оптимальных налогов;
- б) максимальных налогов;
- в) максимальных налогов в сочетании со значительной государственной социальной защитой;
- г) оптимальных налогов в сочетании со значительной государственной социальной защитой.

11. Твердая ставка налога:

- а) повышается по мере возрастания дохода;
- б) снижается по мере роста дохода;



в) действует в одинаковом процентном отношении к объекту налога без учета дифференциации его величины;

г) нет верного ответа.

12. Стоимостная, количественная или иная характеристика объекта налогообложения – это:

а) налоговая ставка;

б) налоговая база;

в) объект налога;

г) налоговая льгота.

13. Налоги, взимаемые с ценой товара и обусловленные хозяйственными актами и оборотами, финансовыми операциями, называются:

а) прямыми;

б) косвенными.

### *Тест по теме 19*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Объектом обложения налогом на добавленную стоимость являются:

а) обороты по реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав на объекты интеллектуальной собственности на территории Республики Беларусь;

б) имущество, вносимое в качестве вноса (вклада) в уставный фонд организации в размерах, установленных учредительными документами;

в) товары, перемещаемые транзитом через таможенную территорию Республики Беларусь и предназначенные для третьих стран.

2. Налоговая база по налогу на добавленную стоимость по товарам, ввозимым на территорию Республики Беларусь, определяется как сумма:

а) подлежащих уплате акцизов (для подакцизных товаров);

б) цены приобретения перемещаемых товаров;

в) таможенной стоимости товаров;

г) подлежащей уплате таможенной пошлины.

3. Акцизами облагаются следующие товары (продукция):

а) табачная продукция;

б) ювелирные изделия;

в) спиртосодержащие парфюмерно-косметические средства;

г) все вышеперечисленное.

4. Ставки акцизов, применяемые в Республике Беларусь, подразделяются:

а) на твердые и специфические;

б) на адвалорные и специфические;

в) нет верного ответа.

5. В соответствии с действующим законодательством к льготируемой прибыли относится:

а) сумма прибыли, направленная на финансирование капитальных вложений производственного назначения (при условии полного использования сумм начисленного амортизационного фонда на 1-е число месяца, в котором прибыль была направлена на такие цели, а также при отсутствии сверхнормативного незавершенного строительства);

б) прибыль, полученная от сдачи имущества в лизинг;

в) прибыль, направленная на финансирование спортивных мероприятий.

6. В соответствии с действующим в Беларуси законодательством ставка налога на недвижимость для организаций установлена в размере:

а) 1% в месяц;

б) 0,1% в год;

в) 1% в квартал;

г) нет верного ответа.

7. Земельным налогом не облагаются:

а) земельные участки учреждений образования потребительской кооперации;

б) земли сельскохозяйственного назначения;

в) земли водного фонда;

г) земли общего пользования населенных пунктов.

8. За использование (изъятие, добычу) природных ресурсов без установленных в соответствии с законодательством Республики Беларусь лимитов (объемов) экологический налог взимается:

- а) в 15-кратном размере установленной ставки налога;
- б) по установленной ставке налога, если объем добычи не превышает лимита прошлого года;
- в) в 10-кратном размере установленной ставки налога.

9. К доходам, не подлежащим налогообложению при исчислении подоходного налога, относятся:

- а) стипендии учащихся, студентов и слушателей учебных заведений в установленных размерах;
- б) доходы плательщика, полученные им в натуральной форме;
- в) пенсии, назначаемые в установленном порядке;
- г) нет верного ответа.

10. При определении размера налоговой базы по подоходному налогу плательщик имеет право на следующие стандартные налоговые вычеты:

- а) двух базовых величин за каждый месяц налогового периода;
- б) одной минимальной заработной платы за каждый месяц налогового периода;
- в) нет верного ответа.

### *Задачи*

**Задача 1.** На основе следующих данных определите сумму НДС, включенную в цену изделия, а также отпускную цену изделия, учитывая, что цена формируется в соответствии с действующим в Республике Беларусь законодательством по вопросам ценообразования и налогообложения:

- себестоимость изделия – 15000 р.;
- прибыль – 2000 р.;
- ставка акциза – 5%;
- ставка НДС – 18%.

**Задача 2.** Определите сумму НДС, подлежащую уплате в бюджет, по ввозимому на территорию Республики Беларусь товару на основе следующих данных:

- таможенная стоимость товара – 30 млн р.;
- подлежащая уплате таможенная пошлина – 3 млн р.;
- сумма подлежащих уплате акцизов – 8 млн р.;
- ставка НДС – 18%.

**Задача 3.** Рассчитайте сумму акциза, подлежащую уплате в бюджет, на основе следующих данных:

- выручка-брутто от реализации продукции – 125 млн р.;
- ставка НДС – 18%;
- ставка акциза – 5%.

**Задача 4.** Определите сумму налога на прибыль, подлежащую уплате в бюджет за март, на основе нижеприведенных данных:

- прибыль от реализации продукции за январь – март – 20 млн р.;
- сумма внереализационных доходов – 5 млн р.;
- сумма внереализационных расходов – 7 млн р.;
- сальдо по операционной деятельности – 1 млн р.;
- сумма льготированной прибыли – 3 млн р.;
- налог на недвижимость за I квартал – 0,5 млн р.;
- сумма налога на прибыль, уплаченная за январь – февраль, – 2 млн р.

**Задача 5.** Рассчитайте сумму налога на недвижимость за I квартал на основе следующих данных:

- восстановительная стоимость основных средств на 1 января – 255 млн р.;
- износ основных средств на 1 января – 65 млн р.;
- остаточная стоимость льготированных основных средств – 50 млн р.

**Задача 6.** Определите сумму земельного налога, подлежащую уплате в бюджет за квартал, на основе следующих данных:

- площадь земельных участков, занимаемых организацией, – 5 га, в том числе 2 га в 7 км от города;
- ставка земельного налога – 5793 р.;
- коэффициент к ставке земельного налога на землю за пределами границ населенного пункта (5–10 км) – 0,4.

**Задача 7.** Рассчитайте сумму экологического налога, подлежащую уплате в бюджет, на основе следующих данных:

- объем добычи соли поваренной – 100 т (в том числе сверх установленного лимита – 10 т);
- ставка налога за добычу соли поваренной в пределах установленных лимитов – 1070 р. за 1 т;
- объем выбросов загрязняющих веществ II класса опасности в атмосферный воздух – 0,005 т (в том числе сверх установленного лимита – 0,001 т);
- ставка налога за выбросы загрязняющих веществ II класса опасности в атмосферный воздух – 1037700 р. за 1 т.

**Задача 8.** Определите сумму подоходного налога, подлежащую уплате в бюджет за апрель, на основе следующих данных:

- совокупный доход, подлежащий налогообложению за январь – апрель, – 5 млн р.;
- в январе – марте удержана сумма подоходного налога в размере 215 тыс. р.

**Задача 9.** С учетом действующего налогового законодательства определите отпускную цену, цену реализации и розничную цену изделия, исходя из следующих данных:

- себестоимость изделия – 55 тыс. р.;
- рентабельность – 9%;
- ставка НДС – 18%;
- торговая надбавка – 20%.

### **Ситуационные задания**

**Ситуация 1.** Фонд оплаты труда организации за месяц составил 250 млн р.

Перечислите налоги (сборы, отчисления), которые организация обязана будет уплатить от начисленной заработной платы. Определите общую сумму расходов организации в связи с выплатой заработной платы.

Укажите, каким образом можно уменьшить эти расходы, оставив неизменной сумму заработной платы.

**Ситуация 2.** ОАО «Ленточка» безвозмездно передает шторы в детский дом.

Укажите, освобождаются ли от уплаты НДС эти материальные ценности.

**Ситуация 3.** Строительная организация «КСК» имеет возможность приобрести краску у двух поставщиков. Первый поставщик предлагает данную краску по цене 7 тыс. р. за 1 л, включая 1 тыс. р. НДС. Второй поставщик предлагает данную краску по цене 6,5 тыс. р. без НДС.

Определите, у кого выгоднее покупать краску для строительной организации.

**Ситуация 4.** Первоначальная стоимость основных средств – 500 млн р., нормативный срок службы – 10 лет. Срок эксплуатации, принятый организацией, – 10 лет.

Определите изменение прибыли организации за счет прямых налоговых платежей при различных методах начисления амортизационных отчислений.

### **Темы 20, 21. Основы управления налогами в организациях в действующей налоговой системе.**

#### **Ответственность плательщиков за нарушение налогового законодательства**

#### **План**

1. Налоговый менеджмент: понятие, характеристика основных форм.
2. Налоговое планирование и прогнозирование в налоговой стратегии организации.
3. Механизм оптимизации налоговых обязательств.
4. Понятие и виды налоговых нарушений. Ответственность налогоплательщиков за налоговые нарушения.
5. Организация налоговой проверки.

#### **Вопросы для самоконтроля**

1. Что является налоговым менеджментом?
2. Перечислите и охарактеризуйте основные элементы налогового менеджмента.
3. В чем заключается сущность и необходимость налогового планирования и прогнозирования?
4. Что называют налоговой тактикой?
5. Что включает в себя стратегическое налоговое планирование?
6. Что понимается под избежанием налогов? Чем оно отличается от уклонения от уплаты налогов?

7. С использованием каких методов осуществляется налоговое планирование?
8. Дайте характеристику механизму оптимизации налоговых обязательств.
9. Перечислите основные причины налоговых нарушений.
10. Что понимается под налоговым нарушением?
11. Назовите основные виды налоговых нарушений.
12. Какие существуют способы борьбы с налоговыми правонарушениями?
13. Каким нормативным документом регулируется ответственность за налоговые нарушения?
14. Какие существуют виды налоговых проверок?
15. Какие методы могут применяться при налоговой проверке?
16. Каковы основные права и обязанности налоговых органов?

### *Темы рефератов*

1. Содержание, методы, принципы и формы налогового регулирования. Перестройка налогового регулирования в современной экономике.
2. Налоговый аудит как составная часть налогового контроля.

### *Тест по теме 20*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Налоговое планирование составной частью налогового менеджмента:
  - а) является;
  - б) не является.
2. Долговременный курс субъекта хозяйствования в области налогов – это:
  - а) налоговая тактика;
  - б) налоговая стратегия;
  - в) налоговый менеджмент.
3. К методам налогового планирования относят:
  - а) корреляционно-регрессионный метод;
  - б) балансовый метод;
  - в) метод вариационно-сравнительного анализа.
4. Выделяют следующие основные виды причин ухода от налогов:
  - а) геополитические;
  - б) моральные;
  - в) технические;
  - г) экономические.

### *Тест по теме 21*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. Выделяют следующие виды ответственности за нарушение законодательных положений по исчислению и уплате налогов в бюджет:
  - а) уголовная;
  - б) имущественная;
  - в) гражданско-правовая;
  - г) все вышеперечисленные ответы верны.
2. Основным видом налогового контроля является:
  - а) обследование;
  - б) анализ;
  - в) проверка.
3. Проверка, которая проводится налоговыми органами по месту их нахождения без привлечения первичных документов на основе данных бухгалтерской отчетности, расчетов, налоговых деклараций и других документов, связанных с исчислением и уплатой налогов, представленных налогоплательщиком, называется:
  - а) документальной;
  - б) фактической;

- в) камеральной;
- г) логической.

4. Инспекции Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь имеют право применять к налогоплательщикам следующие виды и меры наказания:

- а) конфискацию имущества;
- б) приостановление расчетов субъекта хозяйствования по счетам в банке в установленных случаях;
- в) лишение лицензии.

5. Инспекции Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь обязаны:

- а) вести в установленном порядке учет налогоплательщиков;
- б) один раз в год представлять финансовым органам и органам государственного казначейства сведения о фактически поступивших суммах налогов и других платежей в бюджет;
- в) проводить проверки налогоплательщиков;
- г) все вышеперечисленные ответы верны.

6. Неуплата или неполная уплата суммы налога, сбора (пошлины) влекут наложение штрафа в размере:

- а) до пяти базовых величин;
- б) от четырех до двадцати базовых величин;
- в) нет верного ответа.

### *Задачи*

**Задача 1.** Укажите сумму штрафных санкций организации за предоставление плательщиком в налоговый орган информации об открытии счета в банке с просрочкой в 3 рабочих дня (операции по счету не осуществлялись).

**Задача 2.** Рассчитайте сумму штрафа, подлежащую уплате в бюджет, по результатам налоговой проверки индивидуального предпринимателя, если было выявлено, что недоплата по налогу составила 2 млн р. Всего в бюджет следовало уплатить 6 млн р.

**Задача 3.** Укажите, какие штрафные санкции будут применены к организации за непредставление в установленный срок (просрочка составляет 7 дней) в налоговый орган документов по запросу налогового органа для осуществления налогового контроля.

### *Ситуационное задание*

На директора вновь зарегистрированной организации, не имеющей никакого имущества и не ведущей никакой деятельности с момента регистрации, инспекция Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь наложила административный штраф за непредставление документов, связанных с исчислением и уплатой налогов.

Укажите, правомерны ли действия инспекции.

## ГЛОССАРИЙ

### А

**Амортизационные отчисления** – денежное выражение части стоимости основных средств, перенесенной на готовый продукт (товар).

**Амортизация** – процесс систематического перенесения стоимости основных средств и нематериальных активов или части стоимости основных средств на стоимость вырабатываемых с их использованием в процессе предпринимательской деятельности продукции, работ, услуг.

**Активы** – совокупность имущества и имущественных прав организации.

**Аудит** – это независимый платный финансовый контроль, а также система оказания платных услуг по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности.

### Б

**Бюджетная система** представляет собой совокупность отдельных видов и уровней бюджетов, функционирующих на основе экономических отношений и юридических норм.

**Бюджетное регулирование** – это совокупность мероприятий, осуществляемых вышестоящими органами государственной власти для наделения нижестоящих органов доходами, достаточными для сбалансирования их бюджетов на уровне, необходимом для бесперебойного финансирования всех затрат.

**Бюджетное устройство** – это организация бюджетной системы страны и принципы ее построения.

**Бюджетный процесс** – это регламентированная нормами права деятельность органов власти и управления по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджета.

### В

**Внебюджетные фонды** – это фонды, средства которых используются на финансирование мероприятий, не предусмотренных в государственном бюджете.

**Внереализационные доходы** – доходы от операций, непосредственно не связанных с производственной деятельностью организации.

**Внереализационные расходы** – затраты организации, непосредственно не связанные с процессом производства и обращения, не приводящие к получению экономических выгод.

**Выручка от реализации** – денежные средства либо иное имущество в денежном выражении, полученные или подлежащие получению в результате реализации товаров, готовой продукции, работ, услуг по ценам в соответствии с договором.

**Восстановительная стоимость основных средств** – это сумма затрат, необходимых для приобретения или строительства объекта основных средств при действующих в современных условиях ценах.

### Г

**Государственный бюджет** представляет собой совокупность денежных отношений, возникающих в процессе перераспределения части ВВП (главным образом чистого дохода) по поводу формирования централизованного фонда финансовых ресурсов и его использования на общегосударственные расходы.

**Государственный долг** – это сумма задолженности (включая проценты по ней) по обязательствам государства перед физическими и юридическими лицами-резидентами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права.

**Государственный кредит** представляет собой совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и физическими и юридическими лицами – с другой, возникающих в процессе привлечения государством временно свободных денежных ресурсов на условиях возвратности и платности с целью выполнения своих функций.

### Д

**Дефицит бюджета** – превышение расходов бюджета над доходами бюджета.

**Дотация** – денежные средства, выделяемые из вышестоящего бюджета на невозвратной основе в случае, когда закрепленных и регулирующих доходов недостаточно для сбалансирования нижестоящего бюджета, либо денежные средства, выделяемые юридическим лицам для полного или частичного покрытия убытков при недостаточности собственных средств.

**Доход** – экономическая выгода в денежной или натуральной форме, учитываемая в случае возможности ее оценки и в той мере, в которой такую выгоду можно оценить, и определяемая применительно к конкретному налогу, сбору (пошлине) в соответствии с Особенной частью Налогового кодекса или актами Президента Республики Беларусь.

### З

**Запас финансовой прочности** – разница между достигнутым объемом выручки и порогом рентабельности.

**Затраты** – стоимостная оценка ресурсов, потребленных организацией в процессе производства и реализации товаров, продукции, выполнения работ, оказания услуг.

### К

**Капитал** – часть финансовых ресурсов, авансированная в производственно-торговый процесс.

### Л

**Ликвидность организации** – способность в любой момент оплатить свои краткосрочные обязательства.

### Н

**Налог** – обязательный индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного управления денежных средств в республиканский и (или) местный бюджеты.

**Налоговая база** – стоимостная, физическая или иная характеристика объекта налогообложения.

**Налоговая декларация (расчет)** – письменное заявление плательщика (иного обязанного лица) на бланке установленной формы о полученных доходах и осуществленных расходах, источниках доходов, налоговых льготах и исчисленной сумме налога, сбора (пошлины) и (или) других данных, необходимых для исчисления и уплаты налога, сбора (пошлины).

**Налоговая проверка** – проверка, предметом которой является изучение бухгалтерских отчетов и балансов, налоговых деклараций (расчетов), регистров налогового учета, а также других необходимых документов и сведений, связанных с налогообложением, подтверждающих правильность исчисления и своевременность уплаты плательщиком (иным обязанным лицом) налогов, а также исполнения плательщиком (иным обязанным лицом) иных требований налогового законодательства.

**Налоговая льгота** – предоставляемые отдельным категориям плательщиков предусмотренные налоговым законодательством преимущества по сравнению с другими плательщиками, включая возможность не уплачивать налог, сбор (пошлину) либо уплачивать их в меньшем размере.

**Налоговая система** – совокупность налогов, пошлин и сборов, установленных государством и взимаемых с целью создания централизованного общегосударственного фонда финансовых ресурсов, а также совокупность принципов, способов, форм и методов их взимания.

**Налоговая ставка** – величина налоговых начислений на единицу измерения налоговой базы.

**Налоговый контроль** – система мер по контролю за исполнением налогового законодательства, осуществляемая должностными лицами налоговых органов в пределах их полномочий посредством учета плательщиков (иных обязанных лиц), налоговых проверок, опроса плательщиков и других лиц, проверки данных учета и отчетности, осмотра движимого и недвижимого имущества, помещений и территорий, где могут находиться объекты, подлежащие налогообложению, и в других формах, предусмотренных налоговым и иным законодательством.

**Нематериальные активы** – совокупность не имеющего материально-вещественной формы оцениваемого имущества, сохраняющего свое содержание и используемого организацией в хозяйственной деятельности в течение длительного (более 12 месяцев) периода.

**Нераспределенная прибыль** – это чистая прибыль, отраженная по окончании года в бухгалтерской отчетности.

### О

**Оборотные средства (активы)** – это денежные средства, авансируемые в оборотные производственные фонды и фонды обращения.

**Объект налогообложения** – обстоятельство, с наличием которого у плательщика налоговое законодательство связывает возникновение налогового обязательства.

**Основные средства** – совокупность вещей, сохраняющих свою материально-вещественную форму, используемых организацией в хозяйственной деятельности в течение длительного (более 12 месяцев) периода, стоимость единицы которых при этом превышает величину, установленную учетной политикой организации в соответствии с законодательством (за исключением объектов, относящихся в соответствии с законодательством к основным средствам вне зависимости от их стоимости).

**Остаточная стоимость основных средств** – разница между первоначальной (восстановительной) стоимостью основных средств и суммой начисленного износа.

**Операционные доходы** – доходы от отдельных операций, не относящихся к видам деятельности организации, без учета следующих денежных средств и иного имущества:

- суммы, поступившей от третьих лиц в пользу комитента по договорам комиссии или консигнации, доверителя по договорам поручения и иным аналогичным договорам в их пользу;
- сумм, поступивших в качестве авансов, задатков, предварительной оплаты за товары, готовую продукцию, работы, услуги; стоимости полученного в залог имущества (если передача заложенного имущества залогодержателю предусмотрена договором);
- поступлений имущества, в том числе денежных средств, ранее переданных третьим лицам на условиях возвратности, в том числе получаемых в качестве погашения ранее предоставленных займов;
- вкладов, внесенных другими организациями в ее уставный фонд, в рамках договора простого товарищества в размерах, установленных договорами.

**Операционные расходы** – затраты по осуществлению хозяйственных операций, не являющихся предметом деятельности организации.

## II

**Пассивы** – совокупность долгов и обязательств организации.

**Первоначальная стоимость основных средств** – совокупность затрат, связанных с изготовлением, приобретением, транспортировкой и вводом в действие основных средств.

**Плательщики налогов, сборов (пошлин)** – организации и физические лица, на которых в соответствии с Налоговым кодексом Республики Беларусь возложена обязанность уплачивать налоги, сборы (пошлины).

**Платежеспособность** – способность субъекта хозяйствования своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера.

**Порог рентабельности** – выручка от реализации, при которой организация уже не имеет убытка, однако еще не имеет прибыли.

**Прибыль (убыток) от реализации товаров** – разница между валовым доходом и суммами налогов, сборов и отчислений, уплачиваемых и производимых в соответствии с установленным законодательством порядком и расходами на реализацию товаров.

**Профицит бюджета** – превышение доходов бюджета над расходами бюджета.

## Р

**Расходы организации** – уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению собственных источников организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

**Реализация товаров** – отчуждение товара одним лицом другому (выполнение работ одним лицом для другого лица, оказание услуг одним лицом другому лицу) на возмездной основе.

## С

**Себестоимость продукции (работ, услуг)** представляет собой стоимостную оценку используемых в процессе производства продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, а также других затрат на ее производство и реализацию.

**Страхование** – система экономических отношений, включающая образование за счет юридических и физических лиц специального фонда средств и его использование для возмещения ущерба в имуществе от стихийных бедствий и других неблагоприятных (случайных) явлений, а также для оказания гражданам (или их семьям) помощи при наступлении различных событий в их жизни.

**Страхователь** – это юридическое или дееспособное физическое лицо, заключившее со страховщиком договор страхования, уплачивающее страховые взносы и имеющее право при наступлении страхового случая получить денежную сумму.

**Страховая сумма** – сумма денежных средств, в пределах которой страховщик несет ответственность перед страхователем при наступлении страхового случая.

**Страховое возмещение** – это сумма, выплачиваемая страховщиком страхователю при наступлении страхового случая.

**Страховой взнос (страховая премия)** – плата за страхование, которую страхователь или другое лицо от имени страхователя обязаны внести страховщику в соответствии с договором страхования или законом.

**Страховой рынок** представляет собой экономические отношения по поводу купли-продажи специфического товара – страховой услуги – для удовлетворения общественных потребностей в страховой защите.

**Страховщик** – это организация (юридическое лицо) любой организационно-правовой формы, предусмотренной законодательством Республики Беларусь, созданная для осуществления страховой деятельности и получившая в установленном порядке лицензию.



**Субвенция** – денежные средства, выделяемые из вышестоящего бюджета нижестоящему бюджету на конкретные цели.

**Субсидия** – денежные средства, предоставляемые вышестоящим бюджетом нижестоящему бюджету для выравнивания уровня социально-экономического развития соответствующей административно-территориальной единицы либо юридическим и физическим лицам в виде помощи или пособия.

## У

**Управление финансами** – это осознанное воздействие органов управления на финансы страны и на все финансовые процессы, происходящие в ней и связанные с получением доходов и прибыли, необходимых для выполнения функций государства.

**Уставный фонд** – сумма вкладов учредителей (участников), зафиксированная в учредительных документах организации.

## Ф

**Финансовая политика** – это намеченная государством на определенном этапе развития общества научная программа использования финансов в целях успешного выполнения планов экономического и социального развития.

**Финансовая система** – это совокупность обособленных, но взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений, связанных с образованием и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств государства и организаций.

**Финансовая стратегия** – долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач, поставленных экономической и социальной стратегиями.

**Финансовая тактика** направлена на решение задач конкретного этапа развития государства и связана с оперативным изменением форм и методов организации финансовых отношений, перегруппировкой финансовых ресурсов исходя из текущих потребностей страны.

**Финансовое планирование** – это разновидность управленческой деятельности, направленной на определение требуемого объема финансовых ресурсов, их оптимальное распределение и эффективное использование.

**Финансовый механизм** представляет собой совокупность установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений.

**Финансовые ресурсы организации** – денежные накопления, фонды и другие источники денежных средств, аккумулируемые организацией и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих.

**Финансовый контроль** – комплекс действий соответствующих органов и служб по проверке хозяйственной и финансовой деятельности организаций в целях объективной оценки экономической эффективности деятельности, установления законности, достоверности и целесообразности хозяйственных и финансовых операций, выявления внутрихозяйственных резервов роста эффективности хозяйствования, сохранности всех форм собственности.

**Финансовый план** – особая форма плана, показатели которого всегда отражаются в денежном выражении и обосновывают движение финансовых ресурсов на определенный период.

**Финансы организации** – совокупность экономических денежных отношений, связанных с формированием, распределением и использованием фондов денежных средств.

**Финансовое планирование** – процесс научного обоснования движения финансовых ресурсов и соответствующих финансовых отношений.

**Финансовая устойчивость организации** – это способность функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующая ее постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

**Франшиза** – это условие договора страхования, предусматривающее освобождение страховщика от возмещения убытков, не превышающих определенного размера.

## Ч

**Чистый оборотный капитал** – разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами.

**Чистые активы** – часть валовых активов, сформированная за счет собственного капитала, которая рассчитывается как разность между валовыми активами и величиной использованных на их формирование обязательств.

**Чистая прибыль** – конечный финансовый результат деятельности организации, представляющий собой разность между прибылью отчетного периода и начисленными налогами и сборами из прибыли (налог на прибыль, налог на недвижимость и иные налоги и сборы из прибыли, исчисленные в соответствии с законодательством), а также причитающимися налоговыми санкциями.

### Ш

**Штраф** – денежное взыскание, размер которого определяется исходя из базовой величины, установленной законодательством Республики Беларусь на день вынесения постановления о наложении административного взыскания, а в случаях, предусмотренных статьями Особенной части Кодекса об административных нарушениях, – в процентном либо кратном отношении к стоимости предмета совершенного административного правонарушения, сумме ущерба, сделки либо к доходу, полученному в результате сделки, либо в эквиваленте к иностранной валюте.

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

**Государственные финансы** : учеб. пособие для вузов / Г. К. Мультап [и др.] ; под общ. ред. Г. К. Мультапана. – Минск : БГЭУ, 2005. – 166 с.

**Мурина, Н. Н.** Страхование дело : учеб. пособие для студентов экон. специальностей учреждений, обеспечивающих получение высшего образования / Н. Н. Мурина, А. А. Роговская. – Минск : ИВЦ Минфина, 2005. – 246 с.

**Налоги** и налогообложение : учеб. для экон. вузов / Н. Е. Заяц [и др.] ; под общ. ред. Н. Е. Заяц. – Минск : Выш. шк., 2004. – 302 с.

**Попов, Е. М.** Финансы предприятий : учеб. / Е. М. Попов. – Минск : Выш. шк., 2005. – 573 с.

**Рынок ценных бумаг** : учеб. пособие для вузов / Е. М. Шелег [и др.] ; под общ. ред. Е. М. Шелег. – Минск : БГЭУ, 2000. – 188 с.

**Рынок ценных бумаг Республики Беларусь и тенденции его развития** / В. А. Котова [и др.] ; под общ. ред. В. М. Шухно, А. Ю. Семенова, В. А. Котовой. – Минск : Изд.-метод. центр РИВШ БГУ, 2001. – 344 с.

**Финансы** и кредит : учеб. пособие для вузов / Л. Г. Колпина [и др.] ; под общ. ред. М. И. Плотницкого. – Минск : Кн. Дом, 2005. – 336 с.

**Ханкевич, Л. А.** Финансы : практ. пособие / Л. А. Ханкевич. – Минск : Молодежное, 2003. – 136 с.

### *Дополнительная литература*

**Адаменкова, С. И.** Налоги и их применение в финансово-экономических расчетах, ценообразовании (теория, практика) / С. И. Адаменкова, О. С. Евменчик. – 3-е изд., доп. и перераб. – Минск : Элайда, 2005. – 568 с.

**Балабанов, А. И.** Финансы : учеб. пособие для вузов / А. И. Балабанов, И. Г. Балабанов. – СПб. : Питер, 2000. – 192 с.

**Бабич, А. И.** Финансы : учеб. для вузов / А. И. Бабич, Л. Н. Павлова. – М. : ИД «ФБК-ПРЕСС», 2000. – 760 с.

**Банковский кодекс Республики Беларусь** : утв. Законом Респ. Беларусь от 17 июля 2006 г. № 145-3 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2006. – № 2. – С. 20–100.

**Гаврилова, А. Н.** Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – М. : КНОРУС, 2007. – 608 с.

**Загородников, С. В.** Финансы и кредит : учеб. пособие для вузов / С. В. Загородников. – М. : Омега-Л, 2008. – 288 с.

**Зарянова, Т. В.** Трансформация методов финансово-хозяйственного контроля в условиях реформирования экономики / Т. В. Зарянова, О. Е. Терехова // Экон. анализ : теория и практика. – 2007. – № 9. – С. 28–37 ; № 10. – С. 24–32.

**Захорошко, С.** Совершенствование кредитной политики коммерческих банков / С. Захорошко // Вестн. Ассоц. бел. банков. – 2008. – № 31. – С. 10–16.

**Ивасенко, А. Г.** Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования : учеб. пособие для вузов / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова, В. А. Павленко. – М. : КНОРУС, 2007. – 272 с.

- Игровой** практикум по финансам / И. Т. Балабанов [и др.]. – М. : Финансы и статистика, 1997. – 192 с.
- Инвестиционный** кодекс Республики Беларусь : принят Палатой представителей Нац. собрания Респ. Беларусь 30 мая 2001 г. ; одобр. Советом Респ. Нац. собрания Респ. Беларусь 8 мая 2001 г. : по состоянию на 24 мая 2007 г. – Минск : Амалфея, 2007. – 84 с.
- Инструкция** о порядке выпуска и государственной регистрации ценных бумаг : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 12 сент. 2006 г. № 112 // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2007.
- Инструкция** о порядке исполнения местных бюджетов через органы государственного казначейства : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 6 июля 2000 г. № 73 (в ред. постановлений М-ва финансов Респ. Беларусь от 26 окт. 2005 г. № 127, от 29 сент. 2006 г. № 120) // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2007.
- Инструкция** о порядке предоставления (размещения) банками денежных средств в форме кредита и их возврата : утв. постановлением Правления Нац. банка Респ. Беларусь от 28 дек. 2006 г. № 223 // Нац. экон. газ. – 2007. – № 9. – С. 5–7. – (Прил. «Информбанк»).
- Инструкция** по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности : утв. постановлением М-ва финансов, М-ва экономики, М-ва статистики и анализа Респ. Беларусь от 28 мая 2008 г. № 79/99/50 // Налоги Беларуси. – 2008. – № 83. – С. 17–89.
- Инструкция** по бухгалтерскому учету «Расходы организации» : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 26 дек. 2003 г. № 182 // Нац. экон. газ. – 2004. – № 8. – С. 25–28.
- Инструкция** по бухгалтерскому учету основных средств : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 29 дек. 2007 г. № 207 // Нац. экон. газ. – 2008. – № 12. – С. 3–15. – (Прил. «Информбанк»).
- Инструкция** по бухгалтерскому учету «Доходы организации» : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 26 дек. 2003 г. № 181 // Нац. экон. газ. – 2004. – № 8. – С. 19–22.
- Инструкция** по депозитарному учету прав на акции и облигации № 8/16771 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2007. – № 171. – С. 51–29.
- Килячкова, А. А.** Рынок ценных бумаг и биржевое дело : учеб. пособие для вузов / А. А. Килячкова. – М. : Юрист, 2000. – 702 с.
- Ковалев, В. В.** Сборник задач по финансовому анализу : учеб. пособие / В. В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 1997. – 128 с.
- Ковалев, В. В.** Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов / В. В. Ковалев. – М. : Велби, 2007. – 352 с.
- Кодекс** Республики Беларусь об административных правонарушениях : принят Палатой представителей Нац. собрания Респ. Беларусь 17 дек. 2002 г. ; одобр. Советом Респ. Нац. собрания Респ. Беларусь 2 апр. 2003 г. – Минск : Нац. центр правовой информации Респ. Беларусь, 2007. – 448 с.
- Колпина, Л. Г.** Финансы предприятий : учеб. / Л. Г. Колпина, Т. Н. Кондратьева, А. А. Лонко ; под ред. Н. Ф. Самсонова. – М. : ИНФРА-М, 2004. – 302 с.
- Левкович, А. О.** Принятие финансовых решений: теория и практика / О. А. Левкович, А. М. Кунявский, Д. А. Лапченко ; под ред. А. О. Левковича. – Минск : Изд-во Гревцова, 2007. – 376 с.
- Лихачева, О. Н.** Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия : учеб. пособие для вузов / О. Н. Лихачева, С. А. Шуков ; под ред. И. Я. Лукасевича. – М. : Вузовский учеб., 2008. – 288 с.
- Лупей, Н. А.** Финансы и налогообложение торговых организаций : учеб. пособие для вузов / Н. А. Лупей, Г. А. Горина. – М. : Дашков и К°, 2007. – 232 с.
- Лялин, В. А.** Рынок ценных бумаг : учеб. для вузов / В. А. Лялин, П. В. Воробьев. – М. : Велби, 2008. – 384 с.
- Маманович, П. А.** Рынок ценных бумаг : учеб. пособие для вузов / П. А. Маманович. – Минск : Современ. шк., 2006. – 320 с.
- Налоговый** кодекс Республики Беларусь : принят Палатой представителей Нац. собрания Респ. Беларусь 15 нояб. 2002 г. ; одобр. Советом Респ. Нац. собрания Респ. Беларусь 2 дек. 2002 г. – Минск : Информпресс, 2004. – 83 с.
- Налоговый** контроль : учеб. пособие для вузов / Е. Ф. Киреева [и др.] ; под ред. Е. Ф. Киреевой, И. А. Лукьяновой. – Минск : БГЭУ, 2008. – 219 с.
- Нешитой, Л. С.** Финансы : учеб. для вузов / Л. С. Нешитой. – М. : Дашков и К°, 2006. – 512 с.

**Никулина, Н. Н.** Страхование. Теория и практика : учеб. пособие / Н. Н. Никулина, С. В. Березина. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 511 с.

**Новоселов, А.** Страховой рынок в системе финансовых отношений: теоретические и практические аспекты / А. Новоселов // Фондовый рынок. – 2008. – № 1. – С. 57–62.

**Новые** возможности на рынке облигаций // Фондовый рынок. – 2008. – № 5. – С. 12–16.

**О бюджете** Республики Беларусь на 2008 г. : Закон Респ. Беларусь от 26 дек. 2007 г. № 303-3 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2008. – № 4. – С. 5–70.

**О бюджетной** классификации Республики Беларусь : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь от 15 марта 2007 г. № 44 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2007. – № 95. – С. 41–117.

**О бюджетной** системе Республики Беларусь и государственных внебюджетных фондах : Закон Респ. Беларусь от 4 июня 1993 г. № 2347-ХП (с доп. и изм.) // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2007. – № 4. – С. 24–36.

**О внесении** изменений и дополнений в Декрет Президента Республики Беларусь от 20 марта 1998 г. № 3 «О разгосударствлении и приватизации государственной собственности в Республике Беларусь» : Декрет Президента Респ. Беларусь от 14 апр. 2008 г. № 7 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2008. – № 94. – С. 4–7.

**О внесении** изменений и дополнений в Закон Республики Беларусь «Об акционерных обществах, обществах с ограниченной ответственностью и дополнительной ответственностью» : Закон Респ. Беларусь от 10 янв. 2006 г. № 100-3 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2006. – № 18. – С. 15–67.

**О государственной** комплексной программе развития регионов малых и средних поселений на 2007–2010 гг. : Указ Президента Респ. Беларусь от 7 июня 2007 г. № 265 // Вестн. М-ва по налогам и сборам Респ. Беларусь. – 2007. – № 31. – С. 13–21.

**О государственной** программе возрождения и развития села на 2005–2010 гг. : Указ Президента Респ. Беларусь от 25 марта 2005 г. № 150 // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2006.

**О депозитарной** деятельности и центральной депозитарии ценных бумаг в Республике Беларусь : Закон Респ. Беларусь от 9 июля 1999 г. № 280/3 // Бел. фондовый рынок. – 2003. – № 9. – С. 26–32.

**О налогах** на доходы и прибыль : Закон Респ. Беларусь от 22 дек. 1991 г. № 1330-ХП (в ред. Закона от 29 дек. 2006 г. № 190-3) // Нац. экон. газ. – 2007. – 16 янв. (№ 4). – (Прил. «Информбанк»).

**О налоге** на добавленную стоимость : Закон Респ. Беларусь от 19 дек. 1991 г. № 1319-ХП (в ред. Закона от 29 дек. 2006 г. № 190-3) // Нац. экон. газ. – 2007. – 12 янв. (№ 3). – (Прил. «Информбанк»).

**О налоге** на недвижимость : Закон Респ. Беларусь от 23 дек. 1991 г. № 1337-ХП (в ред. Закона от 29 дек. 2006 г. № 190-3) // Нац. экон. газ. – 2007. – 19 янв. (№ 5). – С. 7–10. – (Прил. «Информбанк»).

**О национальной** программе демографической безопасности Республики Беларусь на 2007–2010 гг. : Указ Президента Респ. Беларусь от 25 марта 2007 г. № 135 // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2008.

**О платежах** за землю : Закон Респ. Беларусь от 18 дек. 1991 г. № 1314-ХП (в ред. Закона от 29 дек. 2006 г. № 190-3) // Нац. экон. газ. – 2007. – 30 янв. (№ 8). – С. 15–22. – (Прил. «Информбанк»).

**О подоходном** налоге с физических лиц : Закон Респ. Беларусь от 21 дек. 1991 г. № 1327-ХП (в ред. Закона от 29 дек. 2006 г. № 190-3) // Нац. экон. газ. – 2007. – 23 янв. (№ 6). – С. 7–24. – (Прил. «Информбанк»).

**О регулировании** рынка ценных бумаг : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь от 12 сент. 2006 г. № 112 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2006. – № 166. – С. 68–91.

**О социально-экономическом** развитии Республики Беларусь (Государственная программа инновационного развития Республики Беларусь на 2007–2010 гг.) : Указ Президента Респ. Беларусь от 12 июня 2006 г. № 384 // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2007.

**О ценных** бумагах и фондовых биржах : Закон Респ. Беларусь от 12 марта 1992 г. № 15120-ХП // Нац. экон. газ. – 1996. – № 47. – С. 9–11.

**Об акцизах** : Закон Респ. Беларусь от 19 дек. 1991 г. № 1321-ХП (в ред. Закона от 29 дек. 2006 г. № 190-3) // Нац. экон. газ. – 2007. – 12 янв. (№ 3). – С. 24–31. – (Прил. «Информбанк»).

**Об упрощенной** системе налогообложения : Указ Президента Респ. Беларусь от 9 марта 2007 г. № 119 // Нац. экон. газ. – 2007. – 30 марта (№ 58). – С. 2–5. – (Прил. «Информбанк»).

**Об утверждении** Государственной инвестиционной программы на 2008 г. : Указ Президента Респ. Беларусь от 19 янв. 2008 г. № 20 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2008. – № 15. – С. 1.

**Организация** деятельности центрального банка : учеб. пособие для вузов / С. С. Ткачук [и др.] ; под общ. ред. С. С. Ткачук, О. И. Румянцевой. – Минск : БГЭУ, 2006. – 295 с.

**Основные** положения по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг) (с изм. и доп.) : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 30 дек. 2003 г. № 186 // Нац. экон. газ. – 2004. – № 10. – С. 18–27. – (Прил. «Информбанк»).

**Положение** о лицензировании профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам : утв. постановлением Совета Министров Респ. Беларусь от 20 окт. 2003 г. № 1380 // Бел. фондовый рынок. – 2003. – № 11. – С. 34–37.

**Положение** о производных ценных бумагах : утв. постановлением Комитета по ценным бумагам при Совете Министров Респ. Беларусь от 4 февр. 2002 г. № 2 // Гл. бухгалтер. – 2002. – № 10. – С. 29–30.

**Программа** развития рынка корпоративных ценных бумаг Республики Беларусь на 2008–2010 гг. : утв. постановлением Совета Министров Респ. Беларусь и Нац. банка Респ. Беларусь от 21 янв. 2008 г. № 78/1 // Фондовый рынок. – 2008. – № 2. – С. 11–13.

**Рынок** ценных бумаг : учеб. для вузов / под ред. Е. Ф. Жукова. – М. : ЮНИТИ, 2007. – 463 с.

**Рынок** ценных бумаг Республики Беларусь и тенденции его развития / В. А. Котова [и др.] ; под общ. ред. В. М. Шухно, А. Ю. Семенова. – Минск : Изд.-метод. центр РИВШ БГУ, 2001. – 344 с.

**Савицкая, Г. В.** Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности : учеб. пособие для вузов / Г. В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 384 с.

**Сверж, А.** Страховой рынок Республики Беларусь: перспективы в развитии / А. Сверж // Банковский вестн. – 2008. – № 22. – С. 25–31.

**Свод** правил корпоративного поведения : утв. приказом М-ва финансов Респ. Беларусь от 18 авг. 2007 г. № 293 // Фондовый рынок. – 2007. – № 8. – С. 11–55.

**Селиванова, Т. С.** Ценные бумаги: теория, задачи с решениями, учебные ситуации, тесты : учеб. пособие для вузов / Т. С. Селиванова. – М. : Дашков и К<sup>о</sup>, 2007. – 352 с.

**Семашко, С.** О некоторых проблемах активизации рынка ценных бумаг / С. Семашко // Фондовый рынок. – 2008. – № 6. – С. 2–4.

**Семенов, А.** Когда начнется движение «свободных» акций / А. Семенов // Фондовый рынок. – 2008. – № 5. – С. 17–19.

**Семенов, А.** Что необходимо знать об акциях / А. Семенов // Фондовый рынок. – 2008. – № 7. – С. 35–42.

**Семенов, А.** Что необходимо знать об облигациях / А. Семенов // Фондовый рынок. – 2008. – № 8. – С. 34–42.

**Сорокина, Т. В.** Государственный бюджет : учеб. пособие для вузов / Т. В. Сорокина. – Минск : БГЭУ, 2003. – 289 с.

**Суэтин, А. А.** Международный финансовый рынок : учеб. пособие для вузов / А. А. Суэтин. – М. : КНОРУС, 2004. – 224 с.

**Теория** финансов : учеб. пособие / Н. Е. Заяц [и др.] ; под ред. Н. Е. Заяц, М. К. Фисенко. – Минск : БГЭУ, 2005. – 351 с.

**Федоров, А. В.** Анализ финансовых рынков и торговля финансовыми активами : пособие для студентов / А. В. Федоров. – СПб. : Питер, 2008. – 240 с.

**Финансовый** менеджмент. Практикум : учеб. пособие для вузов / Л. А. Бурмистрова [и др.] ; под ред. Н. Ф. Самсонова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – 269 с.

**Финансы** : учеб. для вузов / под ред. В. П. Литовченко. – М. : Дашков и К<sup>о</sup>, 2007. – 588 с.

**Финансы** и кредит : учеб. пособие для вузов / под ред. Г. Н. Романовского. – М. : Высш. образование, 2007. – 575 с.

**Финансы** и финансовый рынок : практикум / авт.-сост. : И. Н. Новикова, Е. Н. Касец. – Гомель : Бел. торгово-экон. ун-т потребит. кооп., 2007. – 68 с.

**Финансы** предприятий : учеб. пособие / Н. Е. Заяц [и др.] ; под общ. ред. Н. Е. Заяц, Т. И. Василевской. – Минск : Выш. шк., 2005. – 528 с.

**Фисенко, М. К.** Финансовая система Беларуси : учеб. пособие / М. К. Фисенко. – Минск : Современ. шк., 2008. – 184 с.

**Фридкин, Л.** Бумажные инвестиции и перспективы их применения / Л. Фридкин // Экон. газ. – 2008. – № 9. – С. 21.

**Шидловская, М. С.** Финансовый контроль и аудит : учеб. пособие для вузов / М. С. Шидловская. – Минск : Выш. шк., 2001. – 459 с.

**Шитникова, И. В.** Экономическая оценка имущества предприятия : учеб. пособие / И. В. Шитникова. – М. : Универсум Паблишинг, 2005. – 272 с.

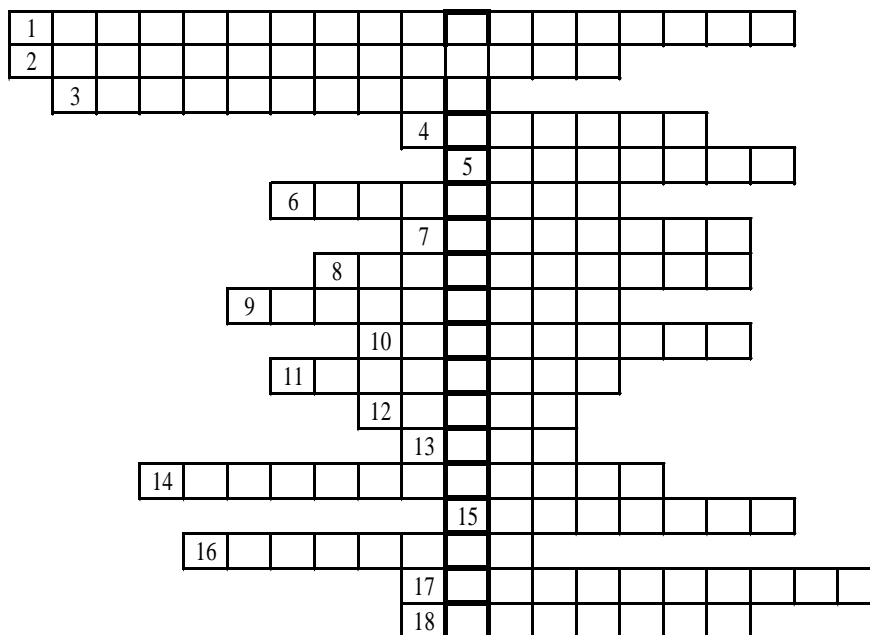
**Шуляк, П. Н.** Финансы : учеб. пособие для вузов / П. Н. Шуляк, Н. П. Белотелова. – М. : Дашков и К°, 2007. – 606 с.

## СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка .....	4
Планы практических занятий, вопросы для самоконтроля, темы рефератов, тесты, задачи, ситуационные задания .....	4
Тема 1. Экономическое содержание и сущность финансов .....	4
Тема 2. Финансовая система государства .....	6
Тема 3. Финансовая политика государства.....	8
Тема 4. Бюджетное устройство и бюджетная система .....	10
Тема 5. Бюджетный процесс.....	13
Тема 6. Государственный кредит.....	16
Тема 7. Страхование в системе финансовых отношений .....	19
Темы 8, 9. Управление финансами. Финансовый контроль .....	23
Тема 10. Финансовый рынок и механизм его функционирования .....	27
Тема 11. Финансы организаций .....	36
Тема 12. Финансовые результаты деятельности организации .....	40
Тема 13. Инвестиции в реальные и оборотные активы .....	46
Тема 14. Структура и стоимость капитала.....	56
Тема 15. Финансовое планирование .....	61
Темы 16, 17. Анализ финансового состояния организации. Финансовый контроль в организации	65
Темы 18, 19. Элементы налогов и налоговая терминология. Методика расчета основных налогов и сборов.....	71
Темы 20, 21. Основы управления налогами в организациях в действующей налоговой системе. Ответственность плательщиков за нарушение налогового законодательства .....	76
Глоссарий .....	79
Список рекомендуемой литературы .....	83
Приложения .....	88

Криптограмма

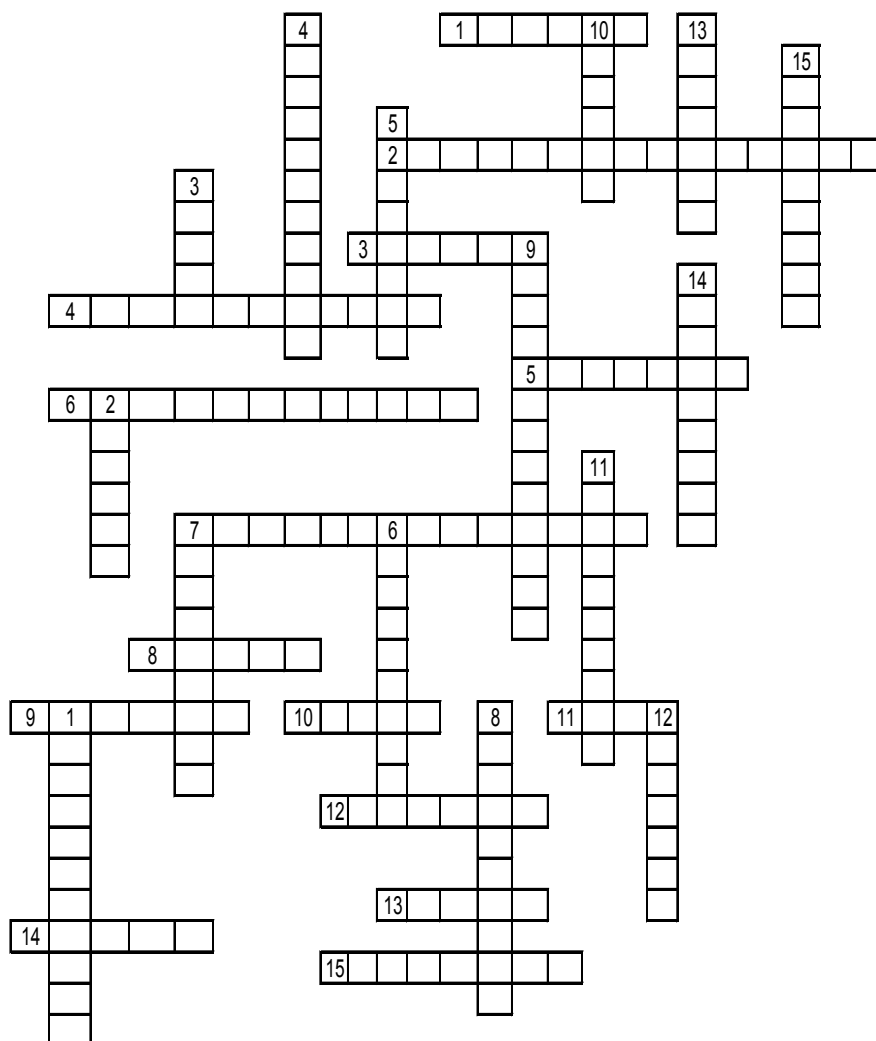
Заполните криптограмму, вписав по горизонтали слова, соответствующие определениям. Зашифрованное слово по вертикали означает обеспечение деятельности коммерческих организаций за счет их собственных средств.



1. Способность субъекта хозяйствования своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера.
2. Рассеивание инвестиционного риска.
3. Временный союз хозяйственно независимых предприятий, целью которых могут быть разные виды их скоординированной предпринимательской деятельности.
4. Денежные средства, выделяемые из вышестоящего бюджета на невозвратной основе в случае, когда закрепленных и регулирующих доходов недостаточно для сбалансирования нижестоящего бюджета, либо денежные средства, выделяемые юридическим лицам для полного или частичного покрытия убытков при недостаточности собственных средств.
5. Неоплачиваемая часть ущерба по договору страхования.
6. Денежные средства, предоставляемые вышестоящим бюджетом нижестоящему бюджету для выравнивания уровня социально-экономического развития соответствующей административно-территориальной единицы либо юридическим и физическим лицам в виде помощи или пособия.
7. Юридическое или физическое лицо, вкладывающее капитал в хозяйственную деятельность с целью получения выгоды или достижения социального эффекта.
8. Организация, созданная для осуществления страховой деятельности и получившая в установленном порядке лицензию.
9. Денежные средства, выделяемые из вышестоящего бюджета нижестоящему бюджету на конкретные цели.
10. Экономическая категория, представляющая собой совокупность экономических отношений по поводу формирования и использования государственного централизованного фонда денежных средств.
11. Превышение доходов бюджета над расходами.
12. Ставка страхового взноса с единицы страховой суммы или объекта страхования в целом.
13. Экономическая категория, отражающая отношения различных субъектов по поводу возникновения задолженности одной стороны перед другой и своевременного ее погашения в оговоренные сроки и в оговоренной форме.
14. Временная приостановка финансирования по отдельным незащищенным статьям расходов бюджета.
15. Инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени.
16. Часть общей суммы чистой прибыли акционерного общества, распределяемая между акционерами в соответствии с количеством, стоимостью и видом принадлежащих им акций.
17. Способность превращения имущества и других активов в наличные деньги.
18. Пропорциональное сокращение расходов по незащищенным статьям бюджета.

## Кроссворд

Заполните кроссворд, вписав термины, соответствующие приведенным ниже определениям.



**По горизонтали:** 1. Величина налога в расчете на единицу налогообложения. 2. То, чем характеризуется экономическая эффективность использования оборотных средств. 3. Обобщенное представление в денежной оценке имущества и обязательств субъекта хозяйствования по их видам на определенную дату. 4. Система экономических отношений, включающая совокупность форм и методов формирования целевых фондов денежных средств и их использование для возмещения ущерба при различных рисках, а также оказания помощи гражданам при наступлении определенных событий в их жизни. 5. Форма финансового контроля, предусматривающая глубокое и полное изучение финансово-хозяйственной деятельности учреждений и организаций. 6. Процесс научного обоснования движения финансовых ресурсов и соответствующих финансовых отношений. 7. Обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами затрат на развитие организаций, отраслей и т. д. 8. Экономическая выгода, полученная организацией в результате хозяйственной деятельности. 9. Обязательства, т. е. источники поступления и целевое назначение имущества. 10. Платный независимый финансовый контроль. 11. Вероятное событие или совокупность событий, которые могут привести к убытку (ущербу) и на случай наступления которых проводится страхование. 12. Абсолютный эффект, или положительный конечный финансовый результат, хозяйственной деятельности организации. 13. Обязательный платеж, взимаемый государством с юридических и физических лиц в государственный бюджет. 14. Ставка страхового взноса с единицы страховой суммы или объекта страхования. 15. Один из классических принципов построения налоговой системы.

**По вертикали:** 1. Один из собственных источников финансирования капитальных вложений на микроуровне. 2. Форма долгосрочного договора аренды. 3. Документированный план поступления и расходования денежных средств. 4. Признанная судом неспособность организации-должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. 5. Плановый остаток товарно-материальных ценностей и затрат в денежном выражении, необходимых для нормальной работы организации. 6. Вложения капитала во всех формах в объекты экономической деятельности с целью получения в будущем прибыли (дохода) или иного полезного эф-



фекта. 7. Торгово-комиссионная операция, связанная с уступкой поставщиком другому лицу подлежащих оплате плательщиком денежных требований за поставленные товары, выполненные работы и оказанные услуги, и передача ему права получения платежа по ним. 8. Принцип построения бюджетной системы, требующий соответствия показателей бюджета прогнозным макроэкономическим показателям. 9. Страхование какого-либо объекта страхования по одному договору несколькими страховщиками. 10. Движение денежного заемного капитала, который выдается на условиях возвратности за плату в виде процентов. 11. Обмен облигаций по регрессивному соотношению. 12. Общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование активов. 13. Объединение хозяйствующих субъектов одной отрасли с целью снижения потерь от падения цен и сохранения своих квот на рынках. 14. Ценная бумага, удостоверяющая отношение займа между ее владельцем и лицом, выпустившим ее. 15. Один из принципов построения бюджетных систем, предполагающий, что бюджеты и отчеты об их исполнении должны публиковаться в открытой печати.

Учебное издание

## **ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК**

**Практикум**  
для студентов специальностей  
**1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии»,**  
**1-25 01 10 «Коммерческая деятельность»,**  
**1-26 02 03 «Маркетинг»**  
и слушателей специального факультета  
по переподготовке кадров ОСП «Институт  
повышения квалификации и переподготовки  
кадров Белкоопсоюза»

Авторы-составители:  
**Полторацкая** Янина Степановна  
**Шабловская** Татьяна Владимировна  
**Ковалько** Ирина Юрьевна

Редактор Е. Г. Привалова  
Технический редактор И. А. Козлова  
Компьютерная верстка Л. Ф. Кириленкова

Подписано в печать 11.01.10. Бумага типографская № 1.  
Формат 60 × 84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>. Гарнитура Таймс. Ризография.  
Усл. печ. л. 10,0. Уч.-изд. л. 10,2. Тираж 300 экз.  
Заказ №

Учреждение образования  
«Белорусский торгово-экономический  
университет потребительской кооперации».  
246029, г. Гомель, просп. Октября, 50.  
ЛИ № 02330/0494302 от 04.03.2009 г.

Отпечатано в учреждении образования  
«Белорусский торгово-экономический  
университет потребительской кооперации».  
246029, г. Гомель, просп. Октября, 50.