

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ
Учреждение образования
«БРЕСТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Кафедра экономической теории и логистики

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

для практических занятий по дисциплине
«Логистика и управление цепями поставок»
для студентов дневной и заочной форм обучения
специальности 1-26 02 05 «Логистика»

УДК 65.011.2

Методические указания предназначены для проведения практических занятий в соответствии с требованиями действующей учебной программы по дисциплине «Логистика и управление цепями поставок».

Содержание

Введение	4
Тема 1 Стоимость денег во времени	5
Тема 1.1 Простые и сложные ставки ссудных процентов	5
Тема 1.2 Простые и сложные ставки ссудных процентов	7
Тема 2 Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений	8
Тема 3 Аннуитеты	10
Тема 4 Финансовый анализ	13
Тема 5 Управление собственным капиталом предприя- тия	18
Тема 6 Управление оборотным капиталом предприятия ...	21
Тема 7 Управление заемным капиталом предприятия	24
Список рекомендуемой литературы	28

1 Введение

В данных методических указаниях разработаны основные задания по ключевым темам дисциплины «Логистика и управление цепями поставок» раздел «Финансовая логистика», а также представлена краткая теоретическая информация, необходимая для выполнения практических заданий.

Методические указания для семинарских занятий разработаны на основе действующей рабочей программы и охватывают все темы преподаваемой дисциплины.

При изучении рассматриваемых в методических указаниях вопросов студенты должны владеть основами знаний в области организации и управления финансовых потоков, знать экономические основы деятельности предприятий, уметь использовать математический аппарат в экономических расчетах.

Тема 1. СТОИМОСТЬ ДЕНЕГ ВО ВРЕМЕНИ

1.1 Простые и сложные ставки ссудных процентов

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

Декурсивный способ начисления процентов. Проценты начисляются в конце каждого интервала начисления. Их величина определяется исходя из величины предоставляемого капитала. Соответственно декурсивная процентная ставка, или ссудный процент, представляет собой выраженное в процентах отношение суммы начисленного за определенный интервал дохода к сумме, имеющейся на начало данного интервала.

Дисконтирование – метод приведения будущих поступлений денежных средств (будущих доходов и расходов) к текущей (на расчетный момент) стоимости. Дисконтирование будущих поступлений используется для того, чтобы определить их «стоимость» в настоящее время. Разница между будущей суммой доходов и их текущей стоимостью составляет цену, которой оцениваются неудобства, связанные с отказом от использования данной суммы в настоящее время.

Капитализация – приведение текущих денежных потоков к будущему моменту времени. То есть капитализация (*процесс наращивания*) есть определение будущей стоимости текущих денежных средств.

Ставки могут быть либо **простыми** (если они применяются к одной и той же первоначальной денежной сумме в течение всего периода начисления), либо **сложными** (если по прошествии каждого интервала начисления они применяются к сумме долга и начисленных за предыдущие интервалы процентов).

Проценты – это доход от предоставления капитала в долг в различных формах (ссуды, кредиты и т. д.) либо от инвестиций производственного или финансового характера.

Процентная ставка – это величина, характеризующая интенсивность начисления процентов.

Обозначения:

i – простая годовая ставка ссудного процента;

i_c – сложная годовая ставка ссудных процентов;

$k_{н.с}$ – коэффициент наращивания в случае сложных процентов;

P – величина первоначальной денежной суммы;

S – наращенная сумма;

n – продолжительность периода начисления в годах;

d – продолжительность периода начисления в днях;

K – продолжительность года в днях.

Для простых ставок ссудных процентов:

$$S = P * (1 + n * i),$$

$$S = P * (1 + \frac{n}{K} * i),$$

Для ставок сложных ссудных процентов:

$$S = P * (1 + i_c)^n,$$

$$k_{н.с} = (1 + i_c)^n,$$

Для непрерывного начисления процентов по сложной ссудной ставке:

$$S = P * e^{nt_c},$$

$$k_{н.с} = P * e^{nt_c}.$$

Из данных формул путем преобразования можно вывести формулы, которые определяют период начисления, размер ставки, а также первоначальную сумму.

ЗАДАЧИ

Задача 1. Кредит в размере 20 000 руб. выдан 2 февраля до 11 декабря по 30 % годовых, год високосный. Определить размер наращенной суммы для различных вариантов (обыкновенного и точного) расчета процентов.

Задача 2. Кредит в размере 10 000 руб. выдается на 3,5 года. Ставка процентов за первый год – 30 %, а за каждое последующее полугодие она уменьшается на 1 %. Определить множитель наращения и наращенную сумму.

Задача 3. Определить период начисления, за который первоначальный капитал в размере 250 000 руб. вырастет до 350 000 руб., если используется простая ставка процентов 30 % годовых.

Задача 4. Определить простую ставку процентов, при которой первоначальный капитал в размере 440 000 руб. достигнет 530 000 руб. через год.

Задача 5. Кредит выдается под простую ставку 25 % годовых на 250 дней. Рассчитать сумму, получаемую заемщиком, и сумму процентных денег, если требуется возвратить 50 000 руб.

Задача 6. Первоначальная вложенная сумма равна 200 000 руб. Определить наращенную сумму через пять лет при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 28 % годовых. Решить этот пример также для случаев, когда проценты начисляются по полугодиям, поквартально, непрерывно.

Задача 7. Первоначальная сумма долга равна 500 000 руб. Определить наращенную сумму через 2,5 года, используя два способа начисления сложных процентов по ставке 25 % годовых.

Задача 8. Определить современную (текущую, настоящую, приведенную) величину суммы 100 000 руб., выплачиваемую через три года, при использовании ставки сложных процентов 24 % годовых.

Задача 9. За какой срок первоначальный капитал в 500 000 руб. увеличится до 2 000 000 руб., если:

- а) на него будут начисляться сложные проценты по ставке 28 % годовых;
- б) проценты будут начисляться ежеквартально?

Задача 10. Какова должна быть сложная ставка ссудного процента, чтобы первоначальный капитал утроился за пять лет? Решить пример также для случая начисления процентов по полугодиям.

1.2 Простые и сложные ставки ссудных процентов

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

При антисипативном способе начисления процентов сумма получаемого дохода рассчитывается исходя из суммы, получаемой по прошествии интервала начисления (т. е. из наращенной суммы). Эта сумма и считается величиной получаемого кредита (или ссуды). Так как в данном случае проценты начисляются в начале каждого интервала начисления, заемщик, естественно, получает эту сумму за вычетом процентных денег. Такая операция называется **дисконтированием по учетной ставке**, а также **коммерческим или банковским учетом**.

Дисконт – это доход, полученный по учетной ставке, т. е. разница между размером кредита и непосредственно выдаваемой суммой.

Пусть теперь:

d – простая годовая учетная ставка;

d_c – сложная годовая учетная ставка;

S – сумма, которая должна быть возвращена;

P – сумма, получаемая заемщиком.

Тогда, согласно определениям:

$$S = \frac{P}{(1-n \cdot d)},$$

$$S = \frac{P}{(1-\frac{1}{k} \cdot d)},$$

Для ставок сложных учетных процентов:

$$S = \frac{P}{(1-n)^{d_c}},$$

$$k_{н.с} = \frac{1}{(1-n)^{d_c}}.$$

Из данных формул путем преобразования можно вывести формулы, которые определяют период начисления, размер ставки, а также первоначальную сумму.

ЗАДАЧИ

Задача 1. Кредит выдается на полгода по простой учетной ставке 20 %. Рассчитать сумму, получаемую заемщиком, и величину дисконта, если требуется возратить 350 тыс. руб.

Задача 2. Кредит в размере 40 000 руб. выдается по простой учетной ставке 25 % годовых. Определить срок, на который предоставляется кредит, если заемщик желает получить 10 000 руб.

Задача 3. Рассчитать учетную ставку, которая обеспечивает получение 10 000 руб. если сумма в 12 000 000 руб. выдается в ссуду на полгода.

Задача 4. Первоначальная сумма долга равняется 25 000 руб. Определить величину наращенной суммы через три года при применении декурсивного и антисипативного способов начисления процентов. Годовая ставка – 25 %.

Задача 5. Определить современное значение суммы в 120 000 000 руб., которая будет выплачена через два года, при использовании сложной учетной ставки 20 % годовых.

Задача 6. Предприниматель имеет стартовый капитал в размере 100 000 рублей. Необходимо рассмотреть варианты его размещения на депозит под 15 % годовых в условиях различных способов начисления процентов на год, на три года и шесть лет

ТЕМА 2. УЧЕТ ИНФЛЯЦИОННОГО ОБЕСЦЕНЕНИЯ ДЕНЕГ В ПРИНЯТИИ ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

Инфляция характеризуется обесценением национальной валюты (т. е. снижением ее покупательной способности) и общим повышением цен в стране. В различных случаях влияние инфляционного процесса сказывается неодинаково. Во избежание ошибок и потерь в условиях снижения покупательной способности денег применяют расчеты влияния инфляции на результаты финансовых операций.

Пусть S_a – сумма, покупательная способность которой с учетом инфляции равна покупательной способности суммы при отсутствии инфляции. Через ΔS обозначается разница между этими суммами.

Отношение $\Delta S/S_a$, выраженное в процентах, называется уровнем инфляции.

При расчетах используют относительную величину уровня инфляции – темп инфляции α .

$$\alpha = \frac{\Delta S}{S}.$$

Тогда для определения S_a :

$$S_a = S + \Delta S = S + S\alpha = S(1 + \alpha).$$

Величину $(1 + \alpha)$, показывающую, во сколько раз S_a больше S (т. е. во сколько раз в среднем выросли цены), называют индексом инфляции.

$$I_n = 1 + \alpha.$$

Если известен годовой уровень инфляции α , то за период в n лет (при том, что $n = n_a + n_b$ и n_a — целое число лет, n_b — оставшаяся нецелая часть года) индекс инфляции, очевидно, составит следующую величину:

$$I_n = (1 + \alpha)^{n_a} (1 + n_b \alpha).$$

Для годового уровня инфляции α и простой годовой ставки ссудного процента i наращенная сумма S , превращающаяся в условиях инфляции в сумму S_a :

$$S_a = P(1 + i_s).$$

$$S_a = P(1 + i)(1 + \alpha).$$

Уравнение эквивалентности:

$$(1 + i_{\alpha}) = (1 + i) (1 + \alpha),$$

из которого следует, что $i_{\alpha} = i + \alpha + i \alpha$.

Для простых процентных ставок получаем:

$$S_{\alpha} = P(1 + n i_{\alpha}).$$

В то же время должно выполняться равенство:

$$S_{\alpha} = P(1 + n i) I_n.$$

Составим уравнение эквивалентности:

$$1 + n i_{\alpha} = (1 + n) I_n,$$

из которого получаем

$$i_{\alpha} = \frac{(1 + n) I_n - 1}{n}.$$

Для простых учетных ставок аналогичное уравнение эквивалентности будет иметь вид:

$$\frac{1}{1 - n d_{\alpha}} = \frac{1}{1 - n d} I_n;$$

$$d_{\alpha} = \frac{1}{n} - \frac{1 - n d}{I_n n} = \frac{I_n - 1 + n d}{I_n n}.$$

Для случая сложных процентов используем формулу:

$$S_{\alpha} = (1 + i_{\alpha})^n;$$

$$S_{\alpha} = (1 + i_c)^n I_n.$$

Отсюда

$$i_{\alpha} = (1 + i_c) \sqrt[n]{I_n} - 1.$$

Таким же образом для случая сложных учетных ставок:

$$d_{\alpha} = 1 - \frac{1 - d_c}{\sqrt[n]{I_n}};$$

$$f_{\alpha} = m \left(1 - \frac{1 - f/m}{m \sqrt[n]{I_n}} \right).$$

Используя полученные формулы, можно находить процентную ставку, компенсирующую потери от инфляции, когда заданы процентная ставка, обеспечивающая желаемую доходность финансовой операции, и уровень инфляции в течение рассматриваемого периода. Для простой ставки ссудного процента:

$$i = \frac{n i_{\alpha} + 1 - I_n}{n I_n}.$$

Для случая сложных процентов:

$$i_c = \frac{1 + i_{\alpha}}{\sqrt[n]{I_n}} - 1.$$

ЗАДАЧИ

Задача 1. Кредит в размере 600 000 руб. выдан на два года. Реальная доходность операции должна составить 15 % годовых по сложной ставке ссудного процента. Ожидаемый уровень инфляции составляет 20 % в год. Определить множитель наращивания, сложную ставку процентов, учитывающую инфляцию, и наращенную сумму.

Задача 2. Первоначальный капитал в размере 300 000 руб. выдается на три года, проценты начисляются в конце каждого квартала по номинальной ставке 9 % годовых. Определить номинальную ставку процентов и наращенную сумму с учетом инфляции, если ожидаемый годовой уровень инфляции составляет 15 %.

Задача 3. При выдаче кредита должна быть обеспечена реальная доходность операции, определяемая учетной ставкой 6 % годовых. Кредит выдается на полгода, за которые предполагаемый индекс инфляции составит 1,1. Рассчитать значение учетной ставки, компенсирующей потери от инфляции.

Задача 4. Определить реальную доходность финансовой операции, если при уровне инфляции 0,11 % в месяц выдается кредит на два года по номинальной ставке сложных процентов 17 % годовых. Проценты начисляются ежеквартально.

Задача 5. Определить, какой реальной убыточностью обладает финансовая операция, если при уровне инфляции 15 % в год капитал вкладывается на один год под номинальную ставку 9 % при ежемесячном начислении.

ТЕМА 3. АННУИТЕТЫ

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

В большинстве современных коммерческих операций подразумеваются разовые платежи, а последовательность денежных поступлений (или, наоборот, выплат) в течение определенного периода. Это может быть серия доходов и расходов некоторого предприятия, выплата задолженностей, регулярные или нерегулярные взносы для создания разного рода фондов и т. д. Такая последовательность называется **потоком платежей**.

Поток однонаправленных платежей с равными интервалами между последовательными платежами в течение определенного количества лет называется **аннуитетом (финансовой рентой)**.

Аннуитет, для которого платежи осуществляются в начале соответствующих интервалов, носит название аннуитета **пренумерандо**; если же платежи осуществляются в конце интервалов, то это аннуитет **постнумерандо (обыкновенный аннуитет)**.

Обозначения:

P – величина каждого отдельного платежа;

i_c – сложная процентная ставка, по которой начисляются проценты;

S_k – наращенная сумма для k -го платежа аннуитета постнумерандо;
 S – наращенная (будущая) сумма всего аннуитета постнумерандо (т. е. сумма всех платежей с процентами);

A_k – современная величина k -го платежа аннуитета постнумерандо;

A – современная величина всего аннуитета постнумерандо (т. е. сумма современных величин всех платежей);

S_n – наращенная сумма аннуитета пренумерандо;

A_n – современная величина аннуитета пренумерандо;

n – число платежей.

Рассмотрим аннуитет постнумерандо с ежегодными платежами P в течение n лет, на которые начисляются проценты по сложной годовой ставке i_c .

Для общей наращенной суммы

$$S = \sum_{j=1}^n S_j = P \sum_{j=1}^n (1 + i_c)^{j-1} = P * k_{i,n}$$

где $k_{i,n}$ – коэффициент наращивания аннуитета с параметрами i .

$$k_{i,n} = \frac{1+i_c^n - 1}{i_c}$$

$$S = P \frac{1+i_c^n - 1}{i_c}$$

При заданной ставке i_c современное значение каждого платежа будет определяться по формуле:

$$A_r = \frac{P}{1+i_c^k}$$

$$A = \sum_{k=1}^n A_k = P \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+i_c)^k} = P * a_{i,n}$$

где $a_{i,n}$ – коэффициент приведения аннуитета:

$$a_{i,n} = \frac{1-(1+i_c)^{-n}}{i_c}$$

Тогда

$$A = P \frac{1-(1+i_c)^{-n}}{i_c}$$

Современная величина и наращенная сумма аннуитета связаны между собой соотношением:

$$S = A(1 + i_c)^n$$

Из полученных формул:

$$P = \frac{S}{k_{i,n}} = \frac{S * i_c}{(1+i_c)^n - 1}$$

$$P = \frac{A}{a_{i,n}} = \frac{A * i_c}{1 - (1+i_c)^{-n}}$$

Для определения срока аннуитета при прочих заданных условиях:

$$n = \frac{\ln \frac{\frac{S}{P} i_c + 1}{1 + i_c}}{\ln 1 + i_c},$$
$$n = \frac{\ln 1 - \frac{A}{P} i_c^{-1}}{\ln 1 + i_c}.$$

Чтобы составить график погашения долга, необходимо рассчитать сумму выплаты на погашение

$$Y_k = D \frac{1}{a_n} - i_c * 1 + i_c^{k-1},$$
$$a_n = \frac{A}{P},$$

где D – сумма долга, Y_k – выплата на погашение, a_n – коэффициент приведения аннуитета.

ЗАДАЧИ

Задача 1. Найти современную величину потока платежей, определяемого следующим образом: первый год – поступления 50 тыс. руб., второй год – поступления 20 тыс. руб., третий год – выплата 40 тыс. руб., далее в течение семи лет – доход по 50 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 6 % годовых.

Задача 2. Для погашения кредита, выданного под сложную процентную ставку 4 % годовых, в течение 10 лет должны вноситься ежегодные платежи в размере 5 000 тыс. руб. Изменившиеся условия дают возможность с самого начала вносить по 750 тыс. руб. Определить новый срок W_1 , за который долг будет полностью выплачен.

Задача 3. Два аннуитета с параметрами:

1) величина платежа – 200 тыс. руб., процентная ставка – 5 % годовых, срок – 12 лет;

2) величина платежа – 350 тыс. руб., процентная ставка – 6 % годовых, срок – 10 лет;

требуется заменить одним – со сроком 10 лет и процентной ставкой 6 % годовых. Определить величину нового платежа.

Задача 4. Займ в размере 1 200 тыс. руб. выдан под сложную процентную ставку 4 % годовых. Определить продолжительность периода погашения, если заемщик собирается выплачивать ежегодно по 150 тыс. руб. Составить график погашения долга.

Задача 5. Долг в размере 100 тыс. руб. требуется погасить за пять лет, размеры срочных уплат в первые четыре года – 200 тыс. руб., 200 тыс. руб., 400 тыс. руб., 150 тыс. руб. Найти величину последней уплаты, если процентная ставка составляет 5 % годовых.

ТЕМА 4. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

Коэффициент текущей ликвидности – отношение стоимости краткосрочных активов *КА* (стр. 290 баланса) к краткосрочным обязательствам *КО* (стр. 690 баланса) субъекта хозяйствования:

$$K1 = \frac{КА}{КО}$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – отношение суммы собственного капитала *СК* (стр. 490 баланса) и долгосрочных обязательств *ДО* (стр. 590 баланса) за вычетом стоимости долгосрочных активов *ДА* (стр. 190 баланса) к стоимости краткосрочных активов (стр. 290 баланса):

$$K2 = \frac{СК + ДО - ДА}{КА}$$

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами – отношение долгосрочных (стр. 590 баланса) и краткосрочных обязательств (стр. 690 баланса) субъекта хозяйствования к общей стоимости активов (итогу баланса стр. 300):

$$K3 = \frac{ДО + КО}{ИБ}$$

Условия признания субъекта хозяйствования платежеспособным:

- наличие коэффициента текущей ликвидности и (или) коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения более нормативных или равные им,
- наличие коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого менее или равно 1, для лизинговых организаций – менее или равно 1,2.

Признаком неплатежеспособности, приобретающей устойчивый характер, является наличие хотя бы одного из следующих условий:

- наличие одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности,
- наличие на дату составления последней бухгалтерской отчетности коэффициента обеспеченности обязательств активами, имеющего значение более нормативного;
- наличие на дату составления последней бухгалтерской отчетности коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого более 1, для лизинговых организаций – более 1,2.

Коэффициент абсолютной ликвидности – отношение суммы краткосрочных финансовых вложений ΦB_k (стр. 260 баланса) и денежных средств $ДС$ и их эквивалентов (стр. 270 баланса) к краткосрочным обязательствам (стр. 690 баланса). Используется для определения части краткосрочных обязательств, которая может быть погашена немедленно:

$$K_{\text{абс}} = \frac{\Phi B_k + ДС}{КО}$$

Коэффициент общей оборачиваемости капитала ($K_{\text{оок}}$) – отношение выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг (строка 010 отчета о прибылях и убытках) к средней стоимости активов субъекта хозяйствования (строка 300 бухгалтерского баланса, сумма граф 3 и 4, деленная на 2):

$$K_{\text{оок}} = \frac{\text{Выручка}}{\frac{1}{2}(\text{Баланс}_{\text{н.г.}} + \text{Баланс}_{\text{к.г.}})}$$

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (краткосрочных активов) ($K_{\text{оос}}$) – отношение выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг (строка 010 отчета о прибылях и убытках) к средней стоимости краткосрочных активов субъекта хозяйствования (строка 290 бухгалтерского баланса, сумма граф 3 и 4, деленная на 2):

$$K_{\text{оос}} = \frac{\text{Выручка}}{\frac{1}{2}(KA_{\text{н.г.}} + KA_{\text{к.г.}})}$$

Для оценки структуры источников финансирования применяются следующие показатели финансовой устойчивости:

- коэффициент капитализации ($K_{\text{кап}}$),
- коэффициент финансовой независимости (автономии) ($K_{\text{фн}}$).

Коэффициент капитализации ($K_{\text{кап}}$) – отношение обязательств субъекта хозяйствования к собственному капиталу. Рассчитывается как отношение суммы итогов разделов IV и V бухгалтерского баланса (строка 590 и строка 690) к итогу раздела III бухгалтерского баланса (строка 490):

$$K_{\text{кап}} = \frac{ЗК}{СК}$$

Значение коэффициента капитализации должно быть не более 1,0.

Коэффициент финансовой независимости (автономии) ($K_{\text{фн}}$) – отношение собственного капитала к итогу бухгалтерского баланса. Рассчитывается как отношение итога раздела III бухгалтерского баланса (строка 490) к итогу бухгалтерского баланса (строка 700):

$$K_{\text{фн}} = \frac{СК}{\text{Итог баланса}}$$

Значение коэффициента финансовой независимости должно быть не менее 0,4–0,6.

Использование различных финансовых коэффициентов затрудняет обобщение результатов анализа, поэтому применяется методика комплексной оценки финансового состояния организации. С этой целью применяются модели Дюпона и Альтмана.

Модель Дюпона:

$$K_{pa} = \frac{ЧП}{Активы} = \frac{ЧП * ВР}{А * ВР} = \frac{ЧП}{ВР} * \frac{ВР}{Активы}$$

Модель Z-счета Альтмана:

$$Z = 1.2 X_1 + 1.4 X_2 + 3.3 X_3 + 0.6 X_4 + 1.0 X_5$$

где X_1 – доля рабочего капитала в активах, и рассчитывается она как отношение собственных оборотных средств к сумме активов;

X_2 – коэффициент рентабельности активов – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;

X_3 – коэффициент рентабельности активов – отношение налогооблагаемой прибыли к сумме активов;

X_4 – коэффициент покрытия по рыночной стоимости собственного капитала – отношение стоимости акций к стоимости заемного капитала;

X_5 – отдача всех активов – отношение выручки к сумме активов.

ЗАДАЧИ

Задача 1. Рассчитать коэффициенты платежеспособности на основании представленной бухгалтерской отчетности в Приложении № 1 и заполнить таблицу. Значения коэффициентов платежеспособности округляются с точностью до двух знаков после запятой. Сделать выводы.

№ п/п	Наименование показателя	На начало периода	На момент установления неплатежеспособности	Примечание
1	2	3	4	5
1	Коэффициент текущей ликвидности $K1 = \frac{КА}{КО} = \frac{ББ \text{ стр.290}}{ББ \text{ стр.690}}$			
2	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами $K2 = \frac{СК + ДО - ДА}{КА} = \frac{ББ \text{ стр.490} + ББ \text{ стр.590} - ББ \text{ стр.190}}{ББ \text{ стр.290}}$			
3	Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами $K3 = \frac{КО + ДО}{ИБ} = \frac{ББ \text{ стр.690} + ББ \text{ стр.590}}{ББ \text{ стр.300}}$			

Задача 2. Произвести анализ финансового состояния на основании представленной бухгалтерской отчетности в приложении № 1 и заполнить таблицу. Значения коэффициентов платежеспособности округляются с точностью до двух знаков после запятой. Сделать выводы.

№ п/п	Наименование показателя	На начало периода	На момент установления неплатежеспособности	Примечание
1	2	3	4	5
1	Коэффициент абсолютной ликвидности $K_{абс} = \frac{\Phi B_2 + ДС}{КО} = \frac{ББ \text{ стр.260} + ББ \text{ стр.270}}{ББ \text{ стр.690}}$			
2	Коэффициент общей оборачиваемости капитала $K_{ок} = \frac{ОП \text{ стр.010}}{(ББ \text{ стр.300} \text{ зф.3} + ББ \text{ стр.300} \text{ зф.4}) / 2}$			
3	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (краткосрочных активов) $K_{ок} = \frac{ОП \text{ стр.010}}{(ББ \text{ стр.290} \text{ зф.3} + ББ \text{ стр.290} \text{ зф.4}) / 2}$			
4	Коэффициент капитализации $K_{кап} = \frac{ББ \text{ стр.590} + ББ \text{ стр.690}}{ББ \text{ стр.490}}$			
5	Коэффициент финансовой независимости (автономии) $K_{фи} = \frac{ББ \text{ стр.490}}{ББ \text{ стр.700}}$			

Задача 3. На основании представленной бухгалтерской отчетности в приложении № 1 провести расчет итоговых значений по модели Дюпона и Альтмана. Сделать вывод о вероятности банкротства данной организации.

Задача 4. Провести анализ финансового состояния предприятия на основании представленной бухгалтерской отчетности, заполнить пустые ячейки баланса. Заполнить отчет о прибылях и убытках, если известно, что ставка налога на прибыль равна 28 %. Значения коэффициентов платежеспособности округляются с точностью до двух знаков после запятой. Сделать выводы.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	на 31.12.2019	на 31.12.2018
Выручка	13400	15680
Себестоимость работ, услуг	8350	9936
Валовая прибыль		
Управленческие расходы	1500	1032
Коммерческие расходы	320	455
Прибыль от реализации		
Прибыль до налогообложения	3205	4214
Налог		
Чистая прибыль		

АКТИВ	на 31.12.2019	на 31.12.2018
I Долгосрочные активы		
Нематериальные активы	350	400
Основные средства	2476	2790
Долгосрочные активы	110	400
Незавершенное строительство	1900	700
Итого		
II Краткосрочные активы		
Расходы будущих периодов	34	42
Запасы	1626	1685
Малостоящие предметы	145	168
Готовая продукция	226	258
Дебиторская задолженность	230	1100
НДС	144	175
Краткосрочные финансовые вложения	35	164
Незавершенное производство	524	648
Итого		
Баланс		

ПАССИВ	на 31.12.2019	на 31.12.2018
III Собственный капитал		
Уставный капитал	1250	1250
Добавочный капитал	439	540
Целевое финансирование	85	85
Фонд потребления	34	45
Резервный капитал	260	175
Нераспределенная прибыль	1030	1250
Нераспределенная прибыль отчетного периода	411	644
Итого		
IV Долгосрочные обязательства		
Долгосрочные платежи по лизингу	46	62
Резервы	25	43
Долгосрочные заемные средства	1000	1656
Итого		
V Краткосрочные обязательства		
Задолженность перед бюджетом	120	260
Краткосрочные ссуды банка	2000	1100
Кредиторская задолженность	1100	1420
Итого		
Баланс		

ТЕМА 5. УПРАВЛЕНИЕ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

Основу финансирования собственных ресурсов предприятия составляет балансовая прибыль, которая является основным финансовым результатом деятельности предприятия.

Балансовая прибыль состоит из:

- собственной прибыли от реализации – операционная прибыль;
- прибыль от реализации имущества;
- прибыль от внереализационной деятельности.

Для более точного представления маржинального анализа введем следующие категории:

1) маржинальная операционная прибыль

$$\text{МОП} = \text{ВД} - \text{НДС} - \text{З}_{\text{пер}},$$

где ВД – валовый доход, $\text{З}_{\text{пер}}$ – переменные затраты

$$\text{МОП} = \text{ЧД} - \text{З}_{\text{пер}},$$

$$\text{ЧД} = \text{ВД} - \text{НДС},$$

$$\text{НДС} = \frac{\text{Выручка} \cdot 20\%}{120\%};$$

2) валовая операционная прибыль

$$\text{ВОП} = \text{ВД} - \text{НДС} - \text{З}_{\text{пер}} - \text{З}_{\text{пост}},$$

$$\text{ВОП} = \text{МОП} - \text{З}_{\text{пост}},$$

3) чистая операционная прибыль

$$\text{ЧОП} = \text{ВД} - \text{НДС} - \text{З}_{\text{пер}} - \text{З}_{\text{пост}} - \text{НП},$$

где НП – налог на прибыль.

Точкой безубыточности, либо точкой окупаемости называется объем реализации продукции, обеспечивающий безубыточную операционную деятельность в краткосрочном периоде, то есть такой объем, при котором суммарный чистый доход (ЧД) сравним с величиной постоянных и переменных издержек

Стоимостное выражение точки безубыточности

$$\text{СТ}_{\text{тб}} = \frac{\text{З}_{\text{пост}}}{\text{У}_{\text{моп}}},$$

где $\text{У}_{\text{моп}}$ – доля МОП к объему реализации продукции, работ и услуг

$$\text{У}_{\text{моп}} = \frac{\text{МОП}}{\text{ВД}}.$$

В натуральном выражении

$$\text{НР}_{\text{тб}} = \frac{\text{З}_{\text{пост}}}{\text{У}_{\text{моп}} \cdot \text{Ц}_e},$$

где Ц_e – цена единицы продукции.

ЗАДАЧИ

Задача 1. Провести анализ динамики и структуры источников формирования капитала предприятия. Сделать выводы.

Источник капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	на нач. периода	на конец периода	изменение	на нач. периода	на конец периода	изменение
Собственный капитал	33263	47650				
Краткосрочные кредиты	10523	12550				
Долгосрочные кредиты	25330	23550				
Итого						

Задача 2. Провести анализ динамики и структуры источников формирования собственного капитала предприятия. Сделать вывод.

Источник капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	на нач. периода	на конец периода	изменение	на нач. периода	на конец периода	изменение
Уставный капитал	1200	1200				
Резервный капитал	780	1700				
Добавочный капитал	26060	31250				
Нераспределенная прибыль	5225	13500				
Итого						

Задача 3. Провести анализ динамики и движения фондов и других денежных средств предприятия. Сделать вывод.

Показатель	Остаток на начало периода	Поступление	Расход	Остаток на конец периода	Абсолютное отклонение	в % к началу периода
Уставный капитал	1400					
Резервный капитал	870	920				
Добавочный капитал	29140	5540				
Нераспределенная прибыль	5780	15500				
Итого						

Задача 4. Провести анализ показателей прибыли и собственного капитала. Методом цепной подстановки определить степень влияния факторов на рентабельность операционного капитала и рентабельность собственного капитала. Сделать выводы.

$$R_{ок} = K_{об} * R_{об}$$

$$R_{ск} = W_{п} * R_{об} * K_{об} * УД_{ок}$$

Показатели	Прошлый период	Отчетный период	Абсолютное изменение
1. Выручка от реализации продукции	35000	5000	
2. Валовая прибыль	11000	15000	
3. Прибыль от операционной прибыли	10650	14550	
4. Отношение общей суммы прибыли к прибыли от операционной деятельности			
5. Чистая прибыль	7350	11500	
6. Средняя сумма совокупного капитала			
7. Средняя сумма операционного капитала			
8. Доля операционного капитала в общей сумме			
9. Средняя сумма собственного капитала			
10. Рентабельность оборота			
11. Коэффициент оборачиваемости операционного капитала			
12. Рентабельность операционного капитала			
13. Рентабельность совокупного капитала			
14. Рентабельность собственного капитала			

Задача 5. Провести анализ показателей прибыли и собственного капитала. Методом цепной подстановки определить степень влияния факторов на рентабельность собственного капитала. Сделать выводы.

$$R_{ок} = 1 - K_{п} * 1 - K_{н} * MK * K_{об} * R_{об}$$

Показатели	Прошлый период	Отчетный период	Абсолютное изменение
1. Валовая прибыль			
2. Проценты к уплате			
3. Прибыль после выплаты процентов			
4. Налоги из прибыли			
5. Чистая прибыль			
6. Удельный вес чистой прибыли в общей сумме прибыли			
7. Коэффициент налогового изъятия прибыли			
8. Коэффициент процентного изъятия прибыли			
9. Общая среднегодовая сумма капитала			
9.1. в том числе собственного капитала			
10. Рентабельность собственного капитала			
12. Мультипликатор капитала			
13. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала			
14. Рентабельность продаж			
15. Рентабельность собственного капитала после уплаты налогов и процентов			

Задача 6. Провести анализ динамики и движения фондов и других денежных средств предприятия. Сделать вывод.

Показатели	Сумма, тыс. р.		Выполн. плана, %	Отклон. от плана, тыс. р.	Структура, %		
	план	факт			план	факт	откл.
1. Остаток на начало года							
1.1. денежной наличности	1 155	1 155					
1.2. ценных бумаг	300	300					
2. Поступление денежных средств							
2.1. выручка от реализации							
2.1.1. продукции и услуг	40 000	50 000					
2.1.2. имущества	8 950	7 550					
2.2. целевое финансирование	2 500	2 200					
2.3. кредиты и займы	15 000	16 700					
2.4. дивиденды	750	950					
2.5. прочие поступления	150	180					
3. Использование денежных средств							
3.1. на оплату товаров и услуг	13 400	18 605					
3.2. на капитальные вложения	15 300	15 700					
3.3. на оплату труда	9 200	9 750					
3.4. на социальные выплаты	1 700	2 350					
3.5. отчисления на социальные нужды	2 765	2 930					
3.6. на финансовые вложения	700	750					
3.7. на выплату дивидендов	1 800	2 300					
3.8. на выплату налогов	4 200	5 100					
3.9. на выплату процентов за кредит	3 500	3 800					
3.10. на погашение кредита	13 700	13 475					
3.11. прочие выплаты							
3.11.1. пеня, штрафы	-	115					
3.11.2. экономические санкции	-	450					
3.11.3. в благотворительные фонды	420	760					
4. Остаток на конец года					100	100	
4.1. денежных средств	1 820	2 800					
4.2. ценных бумаг	300	350					

ТЕМА 6. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

Повышение оборачиваемости средств говорит о потенциале развития предприятия. Напротив, снижение оборачиваемости указывает на проблемы со сбытом, на уменьшение отдачи от каждой единицы средств, на проблемы с дебиторами и кредиторами.

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств:

$$K_{oa} = \frac{\text{Выручка}}{\text{ССОА}},$$

где ССОА – среднегодовая стоимость оборотных активов.

2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$K_{одз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{ССДЗ}},$$

где ССДЗ – среднегодовая стоимость дебиторской задолженности

Показывает, сколько раз в год в среднем дебиторская задолженность пре-
вращается в деньги.

3. Коэффициент оборачиваемости запасов:

$$K_{оз} = \frac{\text{Себестоимость}}{\text{ССЗ}},$$

где ССЗ – среднегодовая стоимость запасов.

4. Коэффициент оборачиваемости денежных средств:

$$K_{оз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Денежные средства}}.$$

Показывает скорость реализации запасов. Чем выше данный показатель, тем более ликвидную структуру имеют оборотные средства.

Оборачиваемость оборотных средств в днях рассчитывается как:

$$K_{ов} = \frac{\text{ССОА} \cdot T}{\text{Выручка}},$$

где T – продолжительность периода в днях.

Также рассчитывается рентабельность оборотных активов:

$$K_{оз} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{ОА}} \cdot 100\%,$$

где ОА – сумма оборотных активов.

ЗАДАЧИ

Задача 1. На основании приведенных данных о хозяйственной деятельности предприятия структуру и динамику оборотного капитала. На основании проведенных расчетов заполнить таблицу и сделать вывод.

Показатели	На начало периода		На конец периода		Изменение	
	млн руб	%	млн руб	%	млн руб	%
1. Денежные средства	1155		2800			
2. Краткосрочные финансовые вложения	300		350			
3. Дебиторская задолженность	2315		3420			
4. Запасы						
4.1. Сырье и материалы	4290		6580			
4.1. Животные на выращивании и откорме	3300		5150			
5. Незавершенное производство	1500		1750			
6. Готовая продукция	3000		4200			
Итого						

Задача 2. По данным бухгалтерского баланса и формы № 5 «Приложения к бухгалтерскому балансу» провести анализ состава, структуры и динамики оборотных активов за 2 года. Сделать вывод.

Задача 3. По данным бухгалтерского баланса в Приложении 1 рассчитать:

- оборачиваемость оборотных средств на конец года в днях и количестве оборотов;
- оборачиваемость запасов на конец года в днях и количестве оборотов;
- оборачиваемости дебиторской задолженности;
- оборачиваемость денежных средств;
- рентабельность оборотных активов.

Сделать вывод.

Задача 4. На основании приведенных данных о хозяйственной деятельности предприятия рассчитать безубыточный объем продаж и запас финансовой устойчивости. На основании проведенных расчетов заполнить таблицу и сделать вывод.

Показатели	Прошлый период	Отчетный период	Изменение
1. Выручка от реализации продукции	35000	50000	
2. Прибыль	24500	14285	
3. Полная себестоимость реализованной продукции	166600	35715	
4. Сумма переменных затрат	7840	25275	
5. Сумма постоянных затрат			
6. Сумма маржинального покрытия			
7. Доля маржинального покрытия в выручке			
8. Безубыточный объем продаж			
9. Запас финансовой устойчивости			

Задача 5. На основании приведенных данных о хозяйственной деятельности предприятия рассчитать показатели оборачиваемости совокупного и оборотного капитала. На основании проведенных расчетов заполнить таблицу и сделать вывод.

Показатели	Прошлый период	Отчетный период	Изменение
1. Выручка от реализации продукции	35000	50000	
2. Средняя сумма совокупного капитала	37500	54945	
2.1. В том числе оборотного капитала	13700	22445	
3. Доля оборотного капитала			
4. Коэффициент оборачиваемости всего капитала			
4.1. В том числе оборотного капитала			
5. Продолжительность оборота всего капитала			
5.1. В том числе оборотного капитала			

Задача 6. По данным финансовой отчетности рассчитать на начало и конец периода: а) долю собственного и заемного капитала в формировании оборотных активов; б) долю собственного и заемного капитала в формировании внеоборотных активов; в) величину собственного оборотного капитала и оценить структуру распределения собственного капитала предприятия, рассчитав коэффициент маневренности капитала. Сделать вывод.

Показатели	Прошлый период	Отчетный период	Изменение
1. Внеоборотные активы	2316	2534	
2. Оборотные активы			
2.1. Запасы и затраты	861	1240	
2.2. Дебиторская задолженность	32	60	
2.3. Денежные средства	346	27	
2.4. Финансовые вложения	5	5	
3. Капитал и резервы	2800	3200	
4. Долгосрочные обязательства	87	107	
5. Краткосрочные обязательства	338	425	
6. Баланс			
7. Стоимость выпущенной продукции	5832	5564	
8. Выручка от реализации	6559	5832	
9. Чистая прибыль	648	156	

ТЕМА 7. УПРАВЛЕНИЕ ЗАЕМНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

Своевременное погашение кредиторской задолженности и ее оптимальная величина по отношению к дебиторской задолженности во многом определяют устойчивость финансового положения организации. Значительный и неконтролируемый рост кредиторской задолженности приводит к утрате контроля над величиной текущих обязательств и в отдельных случаях – к банкротству организации. Поэтому проблеме анализа и управления дебиторской и кредиторской задолженностью во всех организациях уделяется повышенное внимание, ведь от этого зависит финансовое благополучие и конкурентоспособность компании, а также достижение целей развития.

К коэффициентам, характеризующим зависимость предприятия от суммы имеющейся кредиторской задолженности, относятся:

1. Коэффициент автономии – коэффициент концентрации собственного капитала (коэффициент независимости собственности):

$$K_a = \frac{СК}{\text{Активы}}$$

СК – собственный капитал. Считается, что K_a должен быть более 0,6.

2. Коэффициент зависимости:

$$K_a = \frac{ЗК}{СК}$$

ЗК – заемный капитал.

Если коэффициент более 1, значит заемный капитал больше чем собственный и возрастает риск банкротства предприятия.

Также рассчитывают коэффициент **оборачиваемости кредиторской задолженности**:

$$K_{\text{окз}} = \frac{\text{Себестоимость}}{\text{СВКЗ}},$$

СВКЗ – среднегодовая величина кредиторской задолженности.

Показывает, сколько раз в год в среднем оплачивалась кредиторская задолженность, либо сколько оборотов потребуется предприятию для оплаты выставленных счетов.

Финансовый леверидж характеризует использование предприятием заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала.

Показатель, отражающий уровень дополнительно генерируемой прибыли собственным капиталом при различной доле использования заемных средств, называется **эффектом финансового левериджа**. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ЭФЛ} = 1 - C_{\text{нп}} * \text{КВР}_a - \text{ПК} * \frac{\text{СК}}{\text{ЗК}},$$

где **ЭФЛ** – эффект финансового левериджа, заключающийся в приросте коэффициента рентабельности собственного капитала, %; **C_{нп}** – ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью; **КВР_а** – коэффициент валовой рентабельности активов (отношение валовой прибыли к средней стоимости активов), %; **ПК** – средний размер процентов за кредит, уплачиваемых предприятием за использование заемного капитала, %; **ЗК** – средняя сумма используемого предприятием заемного капитала; **СК** – средняя сумма собственного капитала предприятия.

ЗАДАЧИ

Задача 1. Провести анализ структуры и динамики заемного капитала предприятия. Сделать выводы.

Источник заемных средств	Сумма, тыс. руб.			Структура капитала, %		
	на нач. периода	на конец периода	изменение	на нач. периода	на конец периода	изменение
1. Долгосрочный капитал	500	500				
2. Краткосрочные кредиты	4955	5880				
3. Кредиторская задолженность:						
3.1 поставщикам	3180	4170				
3.2 по оплате труда	900	1050				
3.3 по социальному страхованию	300	320				
3.4 по налогам и сборам	480	1130				
3.5 прочим кредиторам	140	250				
Итого						

Задача 2. Провести анализ динамики заемного капитала предприятия. Рассчитать основные коэффициенты эффективности формирования и использования заемного капитала. Сделать выводы.

Показатели	На начало года	На конец года	Абсолютное изменение
1. Собственный капитал	2308	2320	
2. Краткосрочные обязательства	600	566	
3. Долгосрочные обязательства	157	81	
4. Валюта баланса	3065	2967	
5. Коэффициент концентрации собственного капитала			
6. Коэффициент концентрации заемного капитала			
7. Коэффициент текущей задолженности			
8. Коэффициент устойчивости финансирования			
9. Коэффициент финансовой зависимости			
10. Коэффициент финансирования			
11. Коэффициент финансового левериджа			

Задача 3. По данным бухгалтерского баланса провести анализ состава, структуры и динамики долгосрочных и краткосрочных обязательств за 2 года. Сделать вывод.

Задача 4. По данным бухгалтерского баланса в Приложении 1 рассчитать:

- коэффициент автономии на начало и на конец года;
- коэффициент зависимости на начало и на конец года;
- оборачиваемости кредиторской задолженности.

Сделать вывод.

Задача 5. Произвести оценку и сделать вывод о финансовой устойчивости предприятия на основе анализа соотношения собственного и заемного капитала, рассчитав на начало и конец периода:

- коэффициент автономии,
- коэффициент финансовой зависимости,
- коэффициент покрытия долгов собственным капиталом,
- коэффициент финансового левериджа.

Показатели	Прошлый период	Отчетный период	Изменение
1. Внеоборотные активы	2316	2534	
2. Оборотные активы			
2.1. Запасы и затраты	861	1240	
2.2. Дебиторская задолженность	32	60	
2.3. Денежные средства	346	27	
2.4. Финансовые вложения	5	5	
3. Капитал и резервы	2800	3200	
4. Долгосрочные обязательства	87	107	
5. Краткосрочные обязательства	338	425	
6. Баланс			
7. Стоимость выпущенной продукции	5832	5564	
8. Выручка от реализации	6559	5832	
9. Чистая прибыль	648	156	

Задача 6. Провести анализ динамики заемного капитала предприятия. Рассчитать основные коэффициенты эффективности формирования и использования заемного капитала. Сделать выводы.

Показатели	На начало года	На конец года	Абсолютное изменение
1. Собственный капитал	3507	3120	
2. Краткосрочные обязательства	750	656	
3. Долгосрочные обязательства	170	120	
4. Валюта баланса	4730	4970	
5. Коэффициент концентрации собственного капитала			
6. Коэффициент концентрации заемного капитала			
7. Коэффициент текущей задолженности			
8. Коэффициент устойчивости финансирования			
9. Коэффициент финансовой зависимости			
10. Коэффициент финансирования			
11. Коэффициент финансового левериджа			

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Банковский кодекс Республики Беларусь, 25 окт. 2000 г. № 441-З (ред. От 07.09.2015 г.) // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2000. – № 106. – 2/219.
2. О бухгалтерском учете и отчетности: Закон Респ. Беларусь, 18 окт. 1994 г., № 3321-ХП // Консультант Плюс: Версия Проф. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – М., 2013
3. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Респ. Беларусь 12 декабря 2011 г. № 1672// Консультант Плюс: Версия Проф. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – М., 2011.
4. Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Мин. финансов Респ. Беларусь и Мин. экономики Республики Беларусь 27 декабря 2011 г. № 140/206// КонсультантПлюс. Беларусь / Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – Минск, 2011.
5. Балащенко, В. Ф. Финансовый менеджмент: учебно-методическое пособие / В.Ф. Балащенко, Т. Е. Бондарь. – Минск : ТетраСистемс, 2010. – 272 с.
6. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент Учебник – Минск: ИНФРА-М, 2007. – 240 с.
7. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент : учебный курс / И.А. Бланк. – К. : Эльга, Ника-Центр, 2004. – 656 с.
8. Деньги, кредит, банки : учебник / Г.И. Кравцова [и др.]; под ред. Г.И. Кравцовой. – Минск: БГЭУ, 2012. – 638 с.
9. Иберла, К. Н. Факторный анализ. – М.: Статистика, 2010.
10. Климович, Н. В. Экономический анализ (теория, задачи, тесты, деловые игры: Учеб. пособие. – М.: Вузовский учебник. 2010. – 287 с.
11. Ковалев, В. В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. – М. : Финансы и статика, 2006. – 768 с.
12. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. 5-е изд. перераб. и доп. – М.: ИНФРА, 2009 – 536 с.
13. Старова, Л. И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Практикум: пособие в 2 ч. / Л. И. Старова. – Минск: БГУИР, 2013. – Ч. 2. – 135с.
14. Ткачук, М. И. Основы финансового менеджмента : учеб пособие / М.И. Ткачук, Е.Ф. Киреева. – Минск: Интрепрессервис, Экоперспектива, 2002. – 416 с.
15. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. – М.: Изд-во «Перспектива», 2008. – 656 с.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2018 года

Организация	ООО "Суперлогистикс"
Учетный номер плательщика	102825487
Вид экономической деятельности	
Организационно-правовая форма	общество с ограниченной ответственностью
Орган управления	
Единица измерения	тыс. ден. ед.
Адрес	г. Брест, ул. Московская, 267

Дата утверждения

Дата отправки

Дата принятия

Активы	Код строки	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
1	2	3	4
I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	110	63 531	62 886
Нематериальные активы	120	194	197
Доходные вложения в материальные активы	130	—	—
в том числе:			
инвестиционная недвижимость	131	—	—
предметы финансовой аренды (лизинга)	132	—	—
прочие доходные вложения в материальные активы	133	—	—
Вложения в долгосрочные активы	140	—	—
Долгосрочные финансовые вложения	150	—	—
Отложенные налоговые активы	160	—	—
Долгосрочная дебиторская задолженность	170	—	—
Прочие долгосрочные активы	180	—	—
ИТОГО по разделу I	190	63 725	63 083
II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	126 812	126 861
в том числе:			
материалы	211	41 013	40 529
животные на выращивании и откорме	212	—	—
незавершенное производство	213	18 063	17 859
готовая продукция и товары	214	67 736	68 473
товары отгруженные	215	—	—
прочие запасы	216	—	—
Долгосрочные активы, предназначенные для реализации	220	—	—
Расходы будущих периодов	230	652	598
Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам	240	916	2 016
Краткосрочная дебиторская задолженность	250	129 240	96 045
Краткосрочные финансовые вложения	260	—	—
Денежные средства и их эквиваленты	270	28 278	42 150
Прочие краткосрочные активы	280	—	—
ИТОГО по разделу II	290	285 898	267 670
БАЛАНС	300	349 623	330 753

Пассивы	Код строки	31 декабря	31 декабря
		2018 года	2017 года
1	2	3	4
III. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	410	11 446	11 446
Неоплаченная часть уставного капитала	420	-	-
Собственные акции (доли в уставном капитале)	430	-	-
Резервный капитал	440	6 531	6 531
Добавочный капитал	450	43 527	43 527
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	460	119 126	119 126
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	470	17 819	-
Целевое финансирование	480	-	-
ИТОГО по разделу III	490	198 449	180 630
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные кредиты и займы	510	-	-
Долгосрочные обязательства по лизинговым платежам	520	-	-
Отложенные налоговые обязательства	530	-	-
Доходы будущих периодов	540	92 000	92 000
Резервы предстоящих платежей	550	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	560	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	92 000	92 000
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные кредиты и займы	610	-	-
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	620	-	-
Краткосрочная кредиторская задолженность	630	59 174	58 123
в том числе:			
поставщикам, подрядчикам, исполнителям	631	37 247	38 790
по авансам полученным	632	38	67
по налогам и сборам	633	18 886	15 071
по социальному страхованию и обеспечению	634	411	1 171
по оплате труда	635	2 590	3 018
по лизинговым платежам	636	-	-
собственнику имущества (учредителям, участникам)	637	-	-
прочим кредиторам	638	2	6
Обязательства, предназначенные для реализации	640	-	-
Доходы будущих периодов	650	-	-
Резервы предстоящих платежей	660	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	670	-	-
ИТОГО по разделу V	690	59 174	58 123
БАЛАНС	700	349 623	330 753

Руководитель

(подпись)

(инициалы, фамилия)

Главный
бухгалтер

(подпись)

(инициалы, фамилия)

ОТЧЕТ
о прибылях и убытках

за январь – декабрь 2018 года

Организация	ООО "Суперлогистик"
Учетный номер плательщика	102825487
Вид экономической деятельности	
Организационно-правовая форма	общество с ограниченной ответственностью
Орган управления	
Единица измерения	тыс. ден. ед.
Адрес	г. Брест, ул. Московская, 267

Наименование показателей	Код строки	За январь – декабрь 2016 года	За январь – декабрь 2015 года
1	2	3	4
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг	010	160 976	104 631
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	020	(121 128)	(78 733)
Валовая прибыль (010-020)	030	39 848	25 898
Управленческие расходы	040	(3 553)	(2 326)
Расходы на реализацию	050	(4 730)	(3 075)
Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг (030-040-050)	060	31 565	20 497
Прочие доходы по текущей деятельности	070	43 271	28 125
Прочие расходы по текущей деятельности	080	(51 764)	(32 575)
Прибыль (убыток) от текущей деятельности (±060+070-080)	090	23 072	16 047
Доходы по инвестиционной деятельности	100	730	1 061
в том числе:			
доходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	101	40	63
доходы от участия в уставном капитале других организаций	102	–	–
проценты к получению	103	690	998
прочие доходы по инвестиционной деятельности	104	–	–
Расходы по инвестиционной деятельности	110	(118)	(55)
в том числе:			
расходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	111	(118)	(55)
прочие расходы по инвестиционной деятельности	112	–	–
Доходы по финансовой деятельности	120	4 789	1 906
в том числе:			
курсовые разницы от пересчета активов и обязательств	121	4 789	1 906
прочие доходы по финансовой деятельности	122	–	–
Расходы по финансовой деятельности	130	(4 976)	(1 123)
в том числе:			
проценты к уплате	131	(594)	–
курсовые разницы от пересчета активов и обязательств	132	(4 382)	(1 123)
прочие расходы по финансовой деятельности	133	–	–

Прибыль (убыток) от инвестиционной и финансовой деятельности (100-110+120-130)	140	425	1 789
Прибыль (убыток) до налогообложения ($\pm 090 \pm 140$)	150	23 497	17 836
Налог на прибыль	160	(5 675)	(5 281)
Изменение отложенных налоговых активов	170	(3)	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	180	-	-
Прочие налоги и сборы, исчисляемые из прибыли (дохода)	190	-	-
Прочие платежи, исчисляемые из прибыли (дохода)	200	-	-
Чистая прибыль (убыток) ($\pm 150-160 \pm 170 \pm 180-190-200$)	210	17 819	12 555
Результат от переоценки долгосрочных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	220	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	230	-	-
Совокупная прибыль (убыток) ($\pm 210 \pm 220 \pm 230$)	240	17 819	12 555
Базовая прибыль (убыток) на акцию	250	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	260	-	-

Руководитель

(подпись)

(инициалы, фамилия)

Главный
бухгалтер

(подпись)

(инициалы, фамилия)

Приложение 3
к постановлению Министерства финансов Республики Беларусь 31.10.2011 № 111

ОТЧЕТ

об изменении собственного капитала

за январь – декабрь 2018 года

Организация	ООО "Суперлогистикс"
Учетный номер плательщика	102825487
Вид экономической деятельности	
Организационно-правовая форма	общество с ограниченной ответственностью
Орган управления	
Единица измерения	тыс. ден. ед.
Адрес	г. Брест, ул. Московская, 267

Наименование показателей	Код строки	Уставный капитал	Неоплаченная часть уставного капитала	Собственные акции (доли в уставном капитале)	Резервный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Чистая прибыль (убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Остаток на 31.12.2014 г.	010	11 446	-	-	5 903	31 748	111 800	-	160 897
Корректировки в связи с изменением учетной политики	020	-	-	-	-	-	-	-	-

Корректировки в связи с исправлением ошибок	030	-	-	-	-	-	-	-	-
Скорректированный остаток на 31.12.2014г.	040	11 446	-	-	5 903	31 748	111 800	-	160 897
За январь - декабрь 2015 года									
Увеличение собственного капитала - всего	050	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:									
чистая прибыль	051	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка долгосрочных активов	052	-	-	-	-	-	-	-	-
доходы от прочих операций, не включаемые в чистую прибыль (убыток)	053	-	-	-	-	-	-	-	-
выпуск дополнительных акций	054	-	-	-	-	-	-	-	-
увеличение номинальной стоимости акций	055	-	-	-	-	-	-	-	-
вклады собственника имущества (учредителей, участников)	056	-	-	-	-	-	-	-	-
реорганизация	057	-	-	-	-	-	-	-	-
Уменьшение собственного капитала - всего	060	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:									
убыток	061	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка долгосрочных активов	062	-	-	-	-	-	-	-	-
расходы от прочих операций, не включаемые в чистую прибыль (убыток)	063	-	-	-	-	-	-	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	064	-	-	-	-	-	-	-	-
выкуп акций (долей в уставном капитале)	065	-	-	-	-	-	-	-	-
дивиденды и другие доходы от участия в уставном капитале организации	066	-	-	-	-	-	-	-	-
реорганизация	067	-	-	-	-	-	-	-	-

Изменение уставного капитала	070	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение резервного капитала	080	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение добавочного капитала	090	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31.12.2014г.	100	11 446	-	-	5 903	31 748	111 800	-	160 897
Остаток на 31.12.2015г.	110	11 446	-	-	6 531	43 527	119 126	-	180 630
Корректировки в связи с изменением учетной политики	120	-	-	-	-	-	-	-	-
Корректировки в связи с исправлением ошибок	130	-	-	-	-	-	-	-	-
Скорректированный остаток на 31.12.2016г.	140	11 446	-	-	6 531	43 527	119 126	-	180 630
За январь –декабрь 2016 года Увеличение собственного капитала - всего	150	-	-	-	-	-	-	17 819	17 819
в том числе:									
чистая прибыль	151	-	-	-	-	-	-	17 819	17 819
переоценка долгосрочных активов	152	-	-	-	-	-	-	-	-
доходы от прочих операций, не включаемые в чистую прибыль (убыток)	153	-	-	-	-	-	-	-	-
выпуск дополнительных акций	154	-	-	-	-	-	-	-	-
увеличение номинальной стоимости акций	155	-	-	-	-	-	-	-	-
вклады собственника имущества (учредителей, участников)	156	-	-	-	-	-	-	-	-
реорганизация	157	-	-	-	-	-	-	-	-
Уменьшение собственного капитала - всего	160	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:									
убыток	161	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка долгосрочных активов	162	-	-	-	-	-	-	-	-
расходы от прочих операций, не включаемые в чистую прибыль (убыток)	163	-	-	-	-	-	-	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	164	-	-	-	-	-	-	-	-
выкуп акций (долей в уставном капитале)	165	-	-	-	-	-	-	-	-

дивиденды и другие доходы от участия в уставном капитале организации	166	-	-	-	-	-	-	-	-
реорганизация	167	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение уставного капитала	170	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение резервного капитала	180	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение добавочного капитала	190	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31.12.2016 г.	200	11 446	-	-	6 531	43 527	119126	17819	198 449

Руководитель

(подпись)

(инициалы, фамилия)

Главный бухгалтер

(подпись)

(инициалы, фамилия)

Приложение 4
к постановлению Министерства финансов
Республики Беларусь 31.10.2011 № 111

ОТЧЕТ
о движении денежных средств
за январь – декабрь 2018 года

Организация	ООО "Суперлогистикс"
Учетный номер плательщика	102825487
Вид экономической деятельности	
Организационно-правовая форма	общество с ограниченной ответственностью
Орган управления	
Единица измерения	тыс. ден. ед.
Адрес	г. Брест, ул. Московская, 267

Наименование показателей	Код строки	За январь – декабрь	За январь – декабрь
		2018 года	2017 года
1	2	3	4
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Поступило денежных средств - всего	020	144 899	83 445
в том числе:			
от покупателей продукции, товаров, заказчиков работ, услуг	021	68 405	44 464
от покупателей материалов и других запасов	022	164	107
роялти	023	-	-
прочие поступления	024	76 330	38 874

Направлено денежных средств - всего	030	(156 287)	(101 558)
в том числе:			
на приобретение запасов, работ, услуг	031	(75 430)	(49 030)
на оплату труда	032	(8 887)	(5 774)
на уплату налогов и сборов	033	(2 623)	(1 705)
на прочие выплаты	034	(69 347)	(45 049)
Результат движения денежных средств по текущей деятельности (020-030)	040	(11 388)	(18 113)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Поступило денежных средств - всего	050	735	1 073
в том числе:			
от покупателей основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	051	3	2
возврат предоставленных займов	052	57	37
доходы от участия в уставном капитале других организаций	053	-	-
проценты	054	675	1 034
прочие поступления	055	-	-
Направлено денежных средств - всего	060	(2 104)	(1 393)
в том числе:			
на приобретение и создание основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	061	(2 104)	(1 368)
на предоставление займов	062	-	(25)
на вклады в уставный капитал других организаций	063	-	-
прочие выплаты	064	-	-
Результат движения денежных средств по инвестиционной деятельности (050-060)	070	(1 369)	(320)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступило денежных средств - всего	080	956	622
в том числе:			
кредиты и займы	081	-	-
от выпуска акций	082	-	-
вклады собственника имущества (учредителей, участников)	083	-	-
прочие поступления	084	956	622
Направлено денежных средств - всего	090	(2 071)	(1 346)
в том числе:			
на погашение кредитов и займов	091	-	-
на выплаты дивидендов и других доходов от участия в уставном капитале организации	092	-	-
на выплаты процентов	093	(508)	(330)
на лизинговые платежи	094	-	-
прочие выплаты	095	(1 563)	(1 016)

Результат движения денежных средств по финансовой деятельности (080-090)	100	(1 115)	(724)
Результат движения денежных средств за отчетный период ($\pm 040 \pm 070 \pm 100$)	110	(13 872)	(19 157)
Остаток денежных средств и их эквивалентов на 31.12.2015 г.	120	42 150	25 596
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	130	28 278	42 150
Влияние изменений курса иностранной валюты по отношению к белорусскому рублю	140	(607)	(394)

Руководитель

(подпись)

(инициалы, фамилия)

Главный бухгалтер

(подпись)

(инициалы, фамилия)

Приложение 5
к постановлению Министерства финансов
Республики Беларусь 31.10.2011 № 111

ОТЧЕТ
об использовании целевого финансирования
за январь – декабрь 2018 года

Организация	ООО "Суперлогистикс"
Учетный номер плательщика	102825487
Вид экономической деятельности	
Организационно-правовая форма	общество с ограниченной ответственностью
Орган управления	
Единица измерения	тыс. ден. ед.
Адрес	г. Брест, ул. Московская, 267

Наименование показателей	Код строки	За январь-декабрь 2018 года	За январь - декабрь 2017 года
1	2	3	4
Остаток средств на 31.12.20 г.	100	-	-
Поступило средств	200	-	-
в том числе:			
вступительные взносы	210	-	-
членские взносы	220	-	-
целевые взносы	230	-	-
безвозмездная (спонсорская) помощь	240	-	-
прочие поступления	250	-	-
Использовано средств	300	-	-
в том числе:			
на целевые мероприятия	310	-	-
в том числе:			
безвозмездная (спонсорская) помощь	311	-	-

представительские и иные аналогичные мероприятия	312	-	-
иные мероприятия	313	-	-
на содержание аппарата управления	320	-	-
в том числе:			
на оплату труда	321	-	-
на служебные командировки	322	-	-
содержание основных средств и иного имущества	323	-	-
ремонт основных средств и иного имущества	324	-	-
амортизация основных средств и иного имущества	325	-	-
прочие	326	-	-
на иные цели	330	-	-
Остаток средств на 31.12.20__ г.	400	-	-

Руководитель _____

(подпись)

(инициалы, фамилия)

Главный бухгалтер _____

(подпись)

(инициалы, фамилия)

Приложение 1
к Инструкции о порядке расчета стоимости чистых активов
11.06.2012 № 35

РАСЧЕТ
СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ
ООО "Суперлогистикс"

на 31 декабря 2018 года

№ п/п	Наименование показателей	На 31 декабря	На 31 декабря 2017 г.
		2015 года	
1	2	3	4
1	АКТИВЫ		
1.1	в том числе: долгосрочные активы	63 725	63 083
	в том числе:		
1.1.1	основные средства	63 531	62 886
1.1.2	нематериальные активы	194	197
1.1.3	доходные вложения в материальные активы	-	-
1.1.4	вложения в долгосрочные активы	-	-
1.1.5	долгосрочные финансовые вложения	-	-
1.1.6	отложенные налоговые активы	-	-
1.1.7	долгосрочная дебиторская задолженность	-	-
1.1.8	прочие долгосрочные активы	-	-
1.2	краткосрочные активы	285 898	267 670
	в том числе:		
1.2.1	запасы	126 812	126 861
1.2.2	долгосрочные активы, предназначенные для реализации	-	-
1.2.3	расходы будущих периодов	652	598
1.2.4	налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам	916	2 016

1.2.5	краткосрочная дебиторская задолженность	129 240	96 045
1.2.6	краткосрочные финансовые вложения	-	-
1.2.7	денежные средства и их эквиваленты	28 278	42 150
1.2.8	прочие краткосрочные активы	-	-
2	АКТИВЫ, принимаемые к расчету (строка 1.1 + строка 1.2)	349 623	330 753
3	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
	в том числе:		
3.1	долгосрочные обязательства	92 000	92 000
	в том числе:		
3.1.1	долгосрочные кредиты и займы	-	-
3.1.2	долгосрочные обязательства по лизинговым платежам	-	-
3.1.3	отложенные налоговые обязательства	-	-
3.1.4	доходы будущих периодов	92 000	92 000
3.1.5	резервы предстоящих платежей	-	-
3.1.6	прочие долгосрочные обязательства	-	-
3.2	краткосрочные обязательства	59 174	58 123
	в том числе:		
3.2.1	краткосрочные кредиты и займы	-	-
3.2.2	краткосрочная часть долгосрочных обязательств	-	-
3.2.3	краткосрочная кредиторская задолженность	59 174	58 123
3.2.4	обязательства, предназначенные для реализации	-	-
3.2.5	доходы будущих периодов	-	-
3.2.6	резервы предстоящих платежей	-	-
3.2.7	прочие краткосрочные обязательства	-	-
4	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, принимаемые к расчету (строка 3.1 + строка 3.2)	151 174	150 123
5	Стоимость чистых активов (строка 2 - строка 4)	198 449	180 630

Руководитель

_____ (подпись)

_____ (инициалы, фамилия)

Главный бухгалтер

_____ (подпись)

_____ (инициалы, фамилия)

Учебное издание

Составитель:
Ольга Александровна Кочурко

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

**для практических занятий по дисциплине
«Логистика и управление цепями поставок»
для студентов дневной и заочной форм обучения
специальности 1-26 02 05 «Логистика»**

Ответственный за выпуск: Кочурко О. А.
Редактор: Боровикова Е. А.
Корректор: Никитчик Е. В.
Компьютерная вёрстка: Митлошук М. А.

Подписано к печати 17.12.2020 г. Формат 60x84 ¹/₁₆. Бумага «Performer».

Уч. изд. л.2,33. Усл.п.л. 2,5. Тираж 21 экз. Заказ № 1160.

Отпечатано на ризографе учреждения образования «Брестский государственный
технический университет». 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.