**Тема 1. Основи фінансового планування та прогнозування**

**Мета заняття –** з’ясувати сутнісну характеристику фінансового планування і прогнозування, засвоїти мету і завдання фінансового планування і прогнозування, зрозуміти принципи і методи фінансового планування, вивчити види фінансових планів.

**Пояснити, чи правильні такі твердження**

1. Прогнозована діяльність є непередбачуваною.
2. Процес передбачення протікає в такій логічній послідовності: гіпотеза → прогноз → план.
3. План економічного і соціального розвитку підприємства розробляється переважно на рік з розбивкою по кварталах.
4. Перспективний план і прогноз – тотожні поняття.
5. Фінансовий план є важливим засобом управління активами підприємства.
6. Головна мета фінансового планування – економічне обґрунтування потреби підприємства в капіталі для забезпечення виконання запланованих обсягів операційної та інвестиційної діяльності.
7. Об’єктом фінансового планування є грошові доходи і витрати.
8. Основним завданням фінансового планування є ресурсне збалансування видатків, передбачених планом, забезпечення передумов рентабельної роботи підприємства, фінансової стійкості, платоспроможності.
9. Розрахунково-аналітичний метод і нормативний методи фінансового планування тотожні поняття.
10. Метод експертних оцінок фінансового планування не має суттєвих недоліків.
11. Балансовий метод фінансового планування передбачає ув’язування потреби в капіталі з обсягами реалізації продукції.
12. Нормативний метод передбачає використання науково обґрунтованих норм і нормативів.
13. Метою довгострокового фінансового планування є підтримання платоспроможності підприємства на необхідному рівні.
14. Метою оперативного фінансового плану підприємства є контроль за рухом грошових коштів.
15. Головним суб’єктом фінансового планування є фінансові менеджери.
16. Фінансове планування за своїм змістом включає три підсистеми: перспективне фінансове планування; поточне фінансове планування; оперативне фінансове планування.

**Тестові завдання**

**1. Фінансове планування – це:**

а. метод фінансового механізму;

б. функція фінансового менеджменту;

в. балансовий метод;

г. метод математичної оцінки бізнесу.

**2. Фінансове планування можна визначити як:**

а. організацію фінансового розвитку на основі оптимальної структури цілей і відповідних їм засобів досягнення;

б. засіб вивчення та оцінки економічних показників діяльності підприємств;

в. процес розробки конкретного плану фінансових заходів;

г. комплексне вивчення фінансового стану підприємства з метою оцінки досягнутих результатів.

**3. Головною метою фінансового планування є:**

а. швидка адаптація до змін ринкової кон’юнктури;

б. визначення можливих обсягів надходження грошових коштів та їх витрати протягом планового періоду;

в. розробка організаційно-технічних заходів, які забезпечили б успішну діяльність в умовах ринку;

г. прогнозування результатів діяльності на майбутнє.

**4. Загальний напрямок розробки фінансового плану, джерел надходження коштів, джерел прибутку – це:**

а. прогнозування результатів діяльності на майбутнє;

б. центри доходів та витрат;

в. стратегія фінансового планування;

г. поточне фінансове планування.

**5. До фінансового планування не належить:**

а. правила;

б. норми і нормативи;

в. бюджет;

г. цілі.

**6. До об’єктів фінансового планування не належить:**

а. виробництво продукції;

б. власний і залучений капітал;

в. грошові витрати;

г. грошові доходи;

**7. До принципів фінансового планування не належить:**

а. наукова обґрунтованість;

б. оперативність;

в. комплексність;

г. оптимальність.

**8. Перспективний фінансовий план розробляється на основі:**

а. фінансової стратегії економічного розвитку;

б. фінансової стратегії соціального розвитку;

в. довгострокових планів;

г. фінансової стратегії економічного і соціального розвитку;

**9. Висновок про майбутній розвиток дій, тобто результат спроби скласти передбачення про майбутнє, має назву:**

а. прогноз;

б. сітьовий графік;

в. програма;

г. фінансовий план;

**10. Метою складання перспективного фінансового плану є забезпечення:**

а. платоспроможності

б. ліквідності;

в. прибутку;

г. фінансової стійкості.

**Тема 2. Довгострокове фінансове планування і фінансова політика підприємства**

**Мета заняття –** зрозуміти мету довгострокового фінансового планування, з’ясувати суть стратегічного та перспективного фінансового планування, засвоїти зміст фінансової політики підприємства.

**Огляд ключових понять**

а. Фінансова стратегія

б. Фінансове прогнозування

в. Фінансова діяльність

г. Фінансова політика

д. Амортизаційна політика

е. Песимістичний сценарій плану

є. Базовий (реалістичний сценарій)

ж. Дивідендна політика

з. Оптимістичний сценарій плану

и. Контролінг

і. Перспективний фінансовий план.

**Відповіді до ключових понять**

1 Визначення довгострокової мети фінансової діяльності підприємства, вибір найбільш ефективних способів і шляхів її досягнення.

2 Сукупність методів фінансового менеджменту, яка здійснюється у короткостроковому періоді та враховує фактори, що діють у цей час.

3 Цілеспрямований процес, зв’язаний з формуванням і використанням фінансових ресурсів підприємства для забезпечення економічного і соціального розвитку.

4 Планування, яке характеризується зверненням до майбутнього

5 План, який складається з метою забезпечення стабільного розвитку і високої конкурентоспроможності підприємства.

6 Частина загальної фінансової стратегії акціонерного товариства, що полягає у оптимізації пропорцій між споживано. і капіталізованою частинами одержаного ним прибутку з метою забезпечення зростання ринкової вартості акцій.

7 План, який збирає в себе самі несприятливі числові значення вихідних "змінних" факторів. Його призначення - визначити перспективи розвитку компанії при найсприятливішому збігу обставин

8 План, який об'єднує найбільш сприятливі числові значення вихідних "змінних" факторів і показує максимально можливі перспективи розвитку компанії в найбільш сприятливих умовах

9 План, який об'єднує в собі найбільш ймовірні числові значення вихідних "змінних" чинників.

10 Обґрунтування показників фінансових планів, передбачення фінансового стану на певний часовий період

11 Складова частина загальної політики формування власних фінансових ресурсів, що полягає в управлінні амортизаційними відрахуваннями від основних засобів і нематеріальних активів з метою їх реінвестування у виробничу діяльність.

**Задача**

**Задача 1.** Компанія розраховує одержати протягом наступних п’яти років чистий прибуток і здійснити капітальні витрати, наведені в таблиці:

(тис дол)

|  |  |
| --- | --- |
| Показник | Рік |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Чистий прибуток | 2000 | 1500 | 2500 | 2300 | 1800 |
| Капітальні витрати | 1000 | 1500 | 2000 | 1500 | 2000 |

На сьогодні в обігу знаходяться 1 млн звичайних акцій, за якими компанія сплачує щорічні дивіденди з розрахунку 1 дол на одну акцію.

**а.** Визначити розмір дивідендів, що сплачуються на одну акцію, а також щорічний обсяг зовнішнього фінансування, який знадобиться протягом наступних п’яти років, якщо дивіденди сплачуються за залишковим принципом.

**б.** Визначити щорічний обсяг зовнішнього фінансування, який знадобиться протягом наступних п’яти років, якщо теперішній розмір річних дивідендів, що сплачуються на кожну акцію, буде залишатись незмінним.

**в.** Визначити розмір дивідендів, що сплачуються на одну акцію, а також обсяги зовнішнього фінансування, які знадобляться у випадку, якщо коефіцієнти дивідендних виплат будуть підтримуватись на рівні 50%.

**Розв’язання**

**а.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Рік | Прибуток, що спрямовується на сплату дивідендів, тис дол | Величина дивідендів на 1 акцію, дол | Необхідний обсяг зовнішнього фінансування, тис дол |
| 1 |  |  |  |
| 2 |  |  |  |
| 3 |  |  |  |
| 4 |  |  |  |
| 5 |  |  |  |

**б.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Рік | Чистий прибуток, тис дол | Дивіденди, тис дол | Капітальні витрати, тис дол | Необхідний обсяг зовнішнього фінансування, тис дол |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 = 2 + 3 – 1 |
| 1 |  |  |  |  |
| 2 |  |  |  |  |
| 3 |  |  |  |  |
| 4 |  |  |  |  |
| 5 |  |  |  |  |

**в.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Рік | Чистий прибуток, тис. дол. | Дивіденди | Капітальні витрати, тис. дол. | Необхідний обсяг зовнішнього фінансування, тис. дол. |
| всього, тис. дол. | на 1 акцію, дол. |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 = 2 + 4 – 1 |
| 1 |  |  |  |  |  |
| 2 |  |  |  |  |  |
| 3 |  |  |  |  |  |
| 4 |  |  |  |  |  |
| 5 |  |  |  |  |  |