**Правительство Российской Федерации**

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего профессионального образования   
"Национальный исследовательский университет   
"Высшая школа экономики"**

**Общеуниверситетский факультатив**

**Программа дисциплины**

Финансовая и нефинансовая информация о фирме

Авторы программы:

Сорокина Катерина Вадимовна, доцент, зав.кафедрой Финансового учета и финансовой отчетности, [ksorokina@hse.ru](mailto:ksorokina@hse.ru),

Байбурина Эльвина Рифхатовна, преподаватель, кафедра экономики и финансов фирмы, [erbayburina@hse.ru](mailto:erbayburina@hse.ru)

Утверждена Проректором НИУ ВШЭ «\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20 г.

Проректор Рощин С.Ю. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Утверждена Первым проректором НИУ ВШЭ «\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20 г.

Первый проректор Радаев В.В. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Москва, 2014

*Настоящая программа не может быть использована другими подразделениями университета и другими вузами без разрешения кафедры-разработчика программы.*

# Область применения и нормативные ссылки

Настоящая программа учебной дисциплины устанавливает минимальные требования к знаниям и умениям студента и определяет содержание и виды учебных занятий и отчетности.

Программа предназначена для преподавателей, ведущих данную дисциплину, учебных ассистентов и студентов, обучающихся по магистерской программе МАГОЛЕГО, изучающих дисциплину «Финансовая и нефинансовая отчетность для бизнеса».

# Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины является получение студентами комплексного представления о финансовой и нефинансовой отчетности предприятия, в частности:

* Дать представление о том, каким образом деятельность компании отражается в ее отчетности, как финансовой, так и нефинансовой
* Дать представление о том, какие существуют виды отчетности
* Познакомить студентов с составом и структурой финансовых отчетов
* Обеспечить понимание, каким образом внешние пользователи анализируют деятельность компании на основе данных финансовой отчетности
* Понять, каким образом деятельность отдельных подразделений влияет на общие показатели компании

# Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины студент осваивает следующие компетенции:

| Компетенция | Код по ФГОС/ НИУ | Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата) | Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции |
| --- | --- | --- | --- |
| ***Инструментальные компетенции*** | | | |
| Способен к письменной и устной общей и профессиональной коммуникации на  государственном (русском) языке по тематике финансовый, аудит, отчетность | ИК-2 | Свободно применяет профессиональную лексику (на русском языке) | Чтение методических материалов (на русском и английском языке)  Решение задач  Решение кейсов (бизнес-задач) |
| готов работать с информацией по тематике финансовый учет, аудит, финансовая отчетность (по международным и локальными стандартам), а также отчетность из различных источников | ИК- 4 | Представляет связи, интерпретирует, обосновывает выводы | Чтение материалов из различных источников: профессиональные журналы (российские и иностранные), учебники, видео-курсы, слайды лекций по курсу |
| ***Общенаучные компетенции*** | | | |
| готов использовать основные законы финансовых дисциплин в профессиональной деятельности | ОНК-1 | Воспроизводит, распознает, использует, демонстрирует, владеет, применяет, представляет связи, обосновывает, интерпретирует, оценивает | Чтение материалов: профессиональные журналы (российские и иностранные), учебники, видео-курсы, слайды лекций по курсу  Решение кейсов (бизнес-задач) |
| ***Профессиональные компетенции:*** | | | |
| ***в расчетно-экономической деятельности*** | | | |
| - способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета  экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность  хозяйствующих субъектов | ПК-1 | Дает определение, распознает, владеет, применяет, представляет связи | Решение задач  Решение кейсов (бизнес-задач) |
| - способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы  рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие  деятельность хозяйствующих субъектов; | ПК-2 | Дает определение, распознает, владеет, применяет, представляет связи | Решение задач  Решение кейсов (бизнес-задач) |
| - способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов  расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с  принятыми в организации стандартами; | ПК-3 | Дает определение, распознает, владеет, применяет, представляет связи | Решение задач  Решение кейсов (бизнес-задач) |
| ***В организационно-управленческой деятельности*** | | | |
| - способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и  разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев  социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-  экономических последствий; | ПК-13 | Дает определение, распознает, владеет, применяет, представляет связи, обосновывает, интерпретирует, оценивает | Решение задач  Решение кейсов (бизнес-задач) |
| ***в педагогической деятельности:*** | | | |
| - способен принять участие в совершенствовании и разработке учебно-методического  обеспечения дисциплин в области финансов | ПК-15 | Дает определение, распознает, владеет, применяет, представляет связи, обосновывает, интерпретирует, оценивает | Чтение материалов: профессиональные журналы (российские и иностранные), учебники, видео-курсы, слайды лекций по курсу  Решение задач  Решение кейсов (бизнес-задач) |

# Место дисциплины в структуре образовательной программы

Настоящая дисциплина относится к циклу специальных дисциплин и блоку дисциплин, обеспечивающих профессиональную подготовку. Для студентов НИУ ВШЭ данная дисциплина является дисциплиной по выбору. Данная дисциплина изучается на 1 курсе магистратуры.

Данный курс служит основой для профессиональной ориентации студентов при выборе направления научного исследования в рамках подготовки магистерской диссертации. На основе данной дисциплины студенты могут продолжать углубленное изучение проблем корпоративных финансов.

# Тематический план учебной дисциплины

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Название раздела | Всего часов | Аудиторные часы | | | Самостоя­тельная работа |
| Лекции | Семинары | Практические занятия |
| 1 | Введение в современные тенденции в отчетности бизнеса. | 8 | 4 | 0 |  | 4 |
| 2 | Система финансовой отчетности фирмы. | 8 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 3 | Основные элементы финансовой отчетности. Отчет о прибылях и убытках. Отчет о капитале. Отчет о движении денежных средств (ОДДС). Примечания к финансовой отчетности | 8 | 4 | 4 |  | 8 |
| 4 | Анализ структуры финансовых отчетов. Вертикальный и горизонтальный анализ. | 8 | 4 | 4 |  | 4 |
| 5 | Оценка эффективности деятельности компании. | 8 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 6 | Интегрированная отчетность об интеллектуальном капитале. | 8 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 7 | Интегрированная отчетность о социальном капитале. | 8 | 8 | 4 |  | 4 |
| 8 | Использование отчетности о бизнесе. Раскрытие в финансовой отчетности дополнительной информации. | 8 | 8 | 4 |  | 8 |
|  | ИТОГО | 80 | 40 | 28 | 12 | 40 |

# Формы контроля знаний студентов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Тип контроля | Форма контроля | Параметры | |
| 1 |  |
| Текущий  (неделя) | Домашнее задание или эссе | 1 | Решение задач из учебного пособия |
| 8 |
| Тестирование | На каждом семинаре | 10 тестовых вопросов: 15 мин  Всего 6 тестов |
| Контрольная работа | 3 и 10 | письменная работа 90 мин. |
| Итоговый | Экзамен | 16 | письменный экзамен 120 мин. |

## Критерии оценки знаний, навыков

Оценки по всем формам текущего контроля выставляются по 10-ти балльной шкале.

Домашние задания оцениваются по следующим критериям:

* Правильность ответов
* Полнота выполнения
* Индивидуальный подход

Каждый кейс в задании оценивается в определенное количество баллов. Сумма баллов составляет 100% оценки за конкретное домашнее задание.

Тесты оцениваются по правильности и полноте ответов. Каждый вопрос теста весит 1 балл.

Контрольная работа оценивается по набранному количеству баллов из максимально возможных по всей работе, которые приравниваются к 100%. Каждый вопрос в задании оценивается в определенное количество баллов.

Экзамен оценивается по набранному количеству баллов из максимально возможных по всей работе, которые приравниваются к 100%. Каждый вопрос в задании оценивается в определенное количество баллов.

## Порядок формирования оценок по дисциплине

Преподаватель оценивает самостоятельную работу студентов: каждый студент при работе с финансовой отчетностью должен составить список из ключевых вопросов для ее анализа (максимум – 20) и дать на них развернутые ответы. Оценивается качество вопросов и полнота ответов. Оценки за самостоятельную работу студента преподаватель выставляет в рабочую ведомость. Накопленная оценка по 10-ти балльной шкале за самостоятельную работу определяется перед итоговым контролем – *Осам. работа*.

Накопленная оценка за текущий контроль учитывает результаты студента по текущему контролю следующим образом:

*Отекущий* = *0,3·Отесты + 0,4·Ок/р + 0,3·Одз* ;

Результирующая оценка *Оитоговый*  выставляется по следующей формуле, где *Оэкзамен* – оценка за работу непосредственно на экзамене:

*Оитоговый = 0,4·Оэкзамен + 0,4·Отекущий + 0,2·Осам. работа*

Способ округления накопленной оценки итогового контроля в форме экзамена: арифметический.

На пересдаче студенту предоставляется возможность получить дополнительный балл для компенсации оценки за текущий контроль, если студент получил неудовлетворительную оценку за текущий контроль и за самостоятельную работу.

# Содержание дисциплины

Тема 1. Введение в современные тенденции в отчетности бизнеса

Архитектура корпоративной информации и специфика формирования учетной системы. Стратегическая эффективность в условиях глобальной информационной конкуренции. Современные модели учета. Мотивы формирования открытых площадок. Информационные риски и стоимость капитала компании в условиях коррекции рынка. Влияния раскрытия информации и ее асимметрии на инвестиционную активность компании. Венчурная активность в условиях локальной специфики развивающихся рынков капитала.

4 часа лекций.

Тема 2. Система финансовой отчетности фирмы.

Цели и задачи финансовой отчетности (ФО). Роль ФО в системе управления и надзора организации. Стандарты финансовой отчетности и регулирование. Виды отчетов. Основные принципы и допущения. Критика финансовой отчетности.  
  
Практические задачи и упражнения позволяют студентам узнать виды основных финансовых отчетов, понять основные принципы и допущения, используемые при формировании финансовой отчетности.

4 часа лекций, 4 часа семинаров, 4 часа самостоятельной работы включают подготовку к семинарским и практическим занятиям, выполнения домашней работы, задаваемой на семинарских или практических заданиях.

Тема 3. Основные элементы финансовой отчетности. Активы, обязательства, капитал, доходы, расходы. Структура баланса. Классифицированный баланс. Отчет о прибылях и убытках. Классификация затрат. Взаимосвязь затрат и расходов. Взаимосвязь активов и расходов. Принцип начисления. Понятие амортизации. Отчет о капитале. Состав капитала. Формирование накопленной прибыли. Взаимосвязь трех отчетов. Отчет о движении денежных средств (ОДДС) - Структура отчета. Виды денежных потоков. Прямой и косвенный метод составления

Практические задачи и упражнения позволяют студентам приобрести практический навык отражения хозяйственных операций в контексте бухгалтерского равенства, понять взаимосвязь основных финансовых отчетов, отработать классификацию статей отчетов, понять сущность различного представления информации в отчетах, в частности в отчете о финансовом положении (балансе), и ее влияние на принятие решений пользователями финансовой отчетности.

Студенты также освоят вопросы признания доходов и расходов по методу начисления, закрепят на практике различия между капитальными затратами и расходами, разовьют навыки анализа различных затрат на предмет капитализации; расчет и начисление амортизации как расходов, а также включение амортизации в стоимость других активов.

Также предусмотрено знакомство студентов с составом отчета о капитале, с тем как формируется накопленная прибыль.

Тема 4 Анализ финансовых отчетов. Вертикальный и горизонтальный анализ. Анализ тенденций. Анализ коэффициентов: Коэффициенты Прибыльности и рентабельности как способ оценки способности компании окупать свои затраты и вознаграждать инвесторов. Коэффициенты Ликвидности как способ оценки способности компании генерировать денежные средства для оплаты счетов и обслуживания долга. Коэффициенты Управления активами как способ оценки способности руководства по управлению активами и использованию их для получения прибыли. Коэффициенты Финансовой устойчивости как способ оценить эффективность использования долга и сопряженный с ним уровень риска.

Практические вопросы и задания дадут представление студентам о вертикальном и горизонтальном анализе финансовых отчетов (баланса, отчета о прибыли и убытках), а также в отношении анализа тенденций, они позволят студентам освоить навыки расчета коэффициентов, помогут развитию аналитических способностей в отношении финансовой информации. Узнают достоинства и недостатки различных коэффициентов. На занятиях студенты попробуют сделать выводы о финансовом положении предприятия на основе финансовых отчетов. Также предусмотрен анализ информации о фирме глазами кредиторов, инвесторов и аналитиков, как основных групп пользователей финансовой отчетности.

4 часа лекции, 4 часа семинаров, 4 часа практических занятий и 8 часов самостоятельной работы включают подготовку к семинарским и практическим занятиям, выполнения домашней работы, задаваемой на семинарских или практических заданиях.

Тема 5. Оценка эффективности деятельности компании.

В этой теме будут рассмотрены следующие показатели: Прибыль на акцию (EPS); Коэффициент соотношения цены акции и прибыли (P/E); Отдача на акционерный капитал (ROE); Отдача на активы (ROA); Отдача на вложенный капитал (ROСЕ); TSR (Совокупный доход акционеров)

EVA (Экономическая добавленная стоимость).

Практические вопросы и задания позволят студентам освоить навыки, необходимые для оценки эффективности деятельности компании, помогут развитию аналитических способностей в отношении финансовой информации. На занятиях студенты попробуют сделать выводы об эффективности деятельности компании на основе финансовых отчетов.

4 часа лекции, 4 часа семинаров, 4 часа самостоятельной работы включают подготовку к семинарским и практическим занятиям, выполнения домашней работы, задаваемой на семинарских или практических заданиях

Практические вопросы и задания позволяют студентам закрепить теоритические знания в отношении требований к раскрытиям в пояснениях к финансовой отчетности. Кроме того, на занятиях студенты узнают виды аудиторских заключений, получат представление о заключении по системе внутреннего контроля.

2 часа лекции, 2 часа семинаров, 4 часа самостоятельной работы включают подготовку к семинарским и практическим занятиям, выполнения домашней работы, задаваемой на семинарских или практических заданиях

Тема 6. Интегрированная отчетность. Value explorer,

Интегрированная отчетность и трансформация информационных запросов. Value explorer (на примере KPMG, PWC, E&Y, Deloitte). Понятие интеллектуального капитала и структурирование внутренних компонентов. Подходы к финансовой оценке, измерению интеллектуального капитала. Ключевые факторы создания стоимости в моделях Д.Андриессена, С. Пайке, Г. Руса., Э. Свейби. Отчетность об интеллектуальном капитале (система ключевых отчетов и их элементы). Ключевые элементы раскрытия информации о человеческом капитале. Сетевой капитал: консолидация структур и стратегические альянсы. Прокси-переменные и матрицы динамических изменений. Аудит на статьи расходов на интеллектуальный капитал. Нематериальные активы и капитализация стратегических расходов на НИОКР.

2 часа лекции, 2 часа семинаров, 4 часа самостоятельной работы включают подготовку к семинарским и практическим занятиям, выполнения домашней работы, задаваемой на семинарских или практических заданиях.

Тема 7. Социальный капитал и особенности консолидации бизнеса.

Социальный капитал и экономическая прибыль. Концепция создания устойчивого роста. Коммуникативные площадки и риски виртуализации бизнеса. Увеличение показателей оборачиваемости социальных расходов и ассоциированные виды бизнеса. Политика коммуникаций с инвесторами и нефинансовыми стейкхолдерами. Инвестиционная активность и типы инвесторов. Модель Scandia Navigator. Социальная отчетность и социальная ответственность бизнеса.

2 часа лекции, 2 часа семинаров, 4 часа самостоятельной работы включают подготовку к семинарским и практическим занятиям, выполнения домашней работы, задаваемой на семинарских или практических заданиях

Тема 8. Использование отчетности о бизнеса. Раскрытие информации.Пояснения к финансовой отчетности. Требования к раскрытиям в пояснениях к финансовой отчетности. Аудиторское заключение. Виды аудиторских заключений. Заключение по системе внутреннего контроля. Раскрытие и структурирование в финансовой отчетности дополнительной информации и существенной информации. Новостные контент и контекст. Доверие и управление ожиданиями (*expectations based management*).

Практические вопросы и задания позволят студентам освоить навыки, необходимые для оценки эффективности деятельности компании, помогут развитию аналитических способностей в отношении финансовой информации. На занятиях студенты попробуют сделать выводы об эффективности деятельности компании на основе финансовых отчетов.

8 часов лекции, 4 часа семинаров, 4 часа самостоятельной работы включают подготовку к семинарским и практическим занятиям, выполнения домашней работы, задаваемой на семинарских или практических заданиях

# Образовательные технологии

В программе используется направленная дискуссия, разбор практических задач и кейсов.

## Методические рекомендации преподавателю

Лекции по программе подготовлены в формате PPT и выложены в LMS. Ответы на задания студентам не рассылаются.

## Методические указания студентам

Данная программа является практической дисциплиной и предусматривает большой объем самостоятельной работы в части выполнения заданий из учебного пособия. Также предполагается самостоятельная работа по поиску и изучению финансовых отчетов компаний, находящихся в открытом доступе, применение навыков анализа к этой отчетности.

# Оценочные средства для текущего контроля и аттестации студента

## Тематика заданий текущего контроля

Примерные вопросы/ задания тестирования

1. ***Основной целью подготовки финансовой отчетности является:***
2. Помочь руководителям компании контролировать расходы
3. Предоставить информацию о финансовом положении компании, о движении денежных средств и о результатах управления ресурсами компании.
4. Удостовериться, что показатели финансовой отчетности совпадают с аналитическим учетом

**2** ***Стандарты отчетности необходимы для того, чтобы:***

1. Точно знать правила учета
2. Быть уверенным в правильном составлении отчетности
3. Обеспечить информацию, полезную для принятия решений
4. Помочь руководителям прогнозировать будущее

**3** ***Требования к качеству информации характеризуются***

1. Принципом начисления, продолжающейся деятельностью, двойной записью
2. Понятностью, уместностью, достоверностью и надежностью
3. Отражением активов, обязательств, капитала, доходов и расходов
4. Периодичностью, конфиденциальностью, должна иметь денежный измеритель

**4**  ***Основные принципы формирования финансовой отчетности:***

1. Принцип понятности
2. Учет по методу начисления
3. Непрерывность деятельности
4. Непрерывность анализа

**5**  ***1 марта компания А получила заказ от клиента. Продукция по заказу была отгружена клиенту 18 марта. Счет на оплату услуг был выставлен в тот же день. Клиент оплатил счет 10 апреля. Компания получила оплату 12 апреля.***

***На какую дату компания должна признать доход?***

1. 18 марта
2. 1 марта
3. между 10 и 12 апреля
4. 12 апреля
5. 10 апреля

**6** ***Корпорация, которая ведет часть своих операций через дочерние компании, называется материнской.***

1. Да
2. Нет

Примерные вопросы/задания контрольной работы

**Вертикальный анализ**

**1** Приведите формулы расчета:

* Валовой прибыли
* Прибыли до налога на прибыль
* Чистой прибыли

Какую информацию дают эти показатели?

**2** Проанализируйте динамику изменений в показателях деятельности компании ВР

(см. Приложение 6)

**Год, заканчивающийся 12/31/2003 12/31/2002 12/31/2001 12/31/2000**

Себестоимость/продаж 82.91 81.93 80.23 77.97

Норма валовой прибыли 12.70 12.82 14.65 16.99

Доля админ. и общих расх. 5.39 6.28 5.29 4.94

Норма прибыли до налога 6.49 5.84 6.95 10.35

Норма чистой прибыли 4.41 3.83 4.60 8.02

* 1. На примере консолидированной отчетности ТНК-ВР Лимитед проведите анализ структуры Баланса и Отчета о прибылях и убытках:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2004** | **2003** | **2002** |
| **АКТИВЫ** |  |  |  |
| КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |
| ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |
| **ВСЕГО АКТИВЫ** | **100%** | **100%** | **100%** |
|  |  |  |  |
| **ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ** |  |  |  |
| КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |
| ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |
| КАПИТАЛ |  |  |  |
| **ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ** | **100%** | **100%** | **100%** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2004** | **2003** | **2002** |
| **ВЫРУЧКА И ПРОЧИЕ ДОХОДЫ** | **100%** | **100%** | **100%** |
| РАСХОДЫ |  |  |  |
| ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ |  |  |  |
| ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ |  |  |  |

Сопоставить полученные данные с данными «компаний-аналогов» за 2004 г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **CHEVRON CORPORATION** | **ОАО "ЛУКОЙЛ"** |
|  | **2004** | **2004** |
| **АКТИВЫ** |  |  |
| КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ | 31% | 29% |
| ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ | 69% | 71% |
| **ВСЕГО АКТИВЫ** | **100%** | **100%** |
|  |  |  |
| **ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ** |  |  |
| КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 20% | 15% |
| ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 31% | 15% |
| КАПИТАЛ | 49% | 70% |
| **ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ** | **100%** | **100%** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **CHEVRON CORPORATION** | **ОАО "ЛУКОЙЛ"** |
|  | **2004** | **2004** |
| **ВЫРУЧКА И ПРОЧИЕ ДОХОДЫ** | **100%** | **100%** |
| РАСХОДЫ | 87% | 82% |
| ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ | 13% | 18% |
| ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ | 9% | 12% |

**Анализ коэффициентов**

**Коэффициенты прибыльности и рентабельности**

**1 *Коэффициенты прибыльности измеряют:***

1. Возможность компании погасить свои текущие обязательства
2. Возможность компании погасить свои долгосрочные долговые обязательства
3. Прибыль, полученную от использования ресурсов компании
4. Рыночную стоимость компании по отношению к балансовой стоимости ее активов
5. Эффективность использования ресурсов компании

**2 *Норма операционной прибыли считается лучшим показателем операционной деятельности компании, так как:***

1. Она рассчитывается после того, как были определены затраты на производство
2. Она включает расходы на обслуживание долга
3. На нее не влияют методы финансирования, используемые компанией
4. Она также известна под названием EBITDA

**Коэффициенты управления активами**

**3** ***Коэффициенты оборачиваемости измеряют:***

1. Возможность компании погасить свои текущие обязательства
2. Возможность компании погасить свои долгосрочные долговые обязательства
3. Прибыль, полученную от использования ресурсов компании
4. Рыночную стоимость компании по отношению к балансовой стоимости ее активов
5. Эффективность использования ресурсов компании

**4** ***При всех других факторах, остающихся без изменений, более высокие показатели оборачиваемости активов должны привести к:***

1. Менее эффективной деятельности
2. Более низкой прибыли
3. Увеличению в потребностях в активах
4. Все вышесказанное
5. Ничего из вышесказанного

**Коэффициенты ликвидности**

**5** ***Коэффициенты ликвидности дают информацию о том:***

1. Может ли компания оплатить свои счета
2. Будет ли компания оплачивать свои счета
3. Как хорошо компания управляет активами
4. Так же прибыльна компания, как ее конкуренты

**Горизонтальный анализ**

**1 *Что отражает стратегию компании по нейтрализации последствий снижения продаж?***

1. Увеличение закупок запасов
2. Уплата меньшей суммы налогов
3. Снижение уровня займов
4. Увеличение расходов на рекламу и маркетинг
5. Снижение общих и административных расходов

**2 *Что может объяснить рост чистой прибыли при снижении уровня продаж?*** (Возможен более чем один правильный ответ)

1. Компания нашла другие источники доходов помимо продаж
2. Компания получила займы
3. Компания сократила расходы и повысила продуктивность
4. Компания повысила уровень запасов

**3 *Как можно объяснить рост дебиторской задолженности? (Возможен более чем один правильный ответ)***

1. Продажи по сравнению с прошлым годом выросли
2. Продажи по сравнению с прошлым годом упали
3. Снизилась оборачиваемость запасов
4. Компания удлинила сроки предоставления коммерческого кредита.

**4** ***Чистые продажи компании растут быстрее, чем инфляция, но ее валовая прибыль падает. Как это можно объяснить? (Возможен более чем один правильный ответ)***

1. Затраты на приобретение запасов падают
2. Операционные расходы растут
3. Спрос на продукцию компании растет
4. Компания достигла повышения объемов продаж за счет снижения цены продажи

**5 *В соответствии с моделью Дюпона увеличение прибыли (при всех остальных факторах без изменений):***

1. Увеличит и ROA, и ROE
2. Увеличит ROA, но не ROE
3. Увеличит ROE, но не ROA
4. Не увеличит ни ROA, ни ROE

**6 *В соответствии с моделью Дюпона увеличение финансового рычага (при всех остальных факторах без изменений):***

1. Увеличит и ROA, и ROE
2. Увеличит ROA, но не ROE
3. Увеличит ROE, но не ROA
4. Ничего из вышеперечисленного

**7 *Компания имеет следующие показатели:***

Финансовый рычаг – 4,266

Оборачиваемость активов – 0,999

Норма прибыли – 0,088

*Каков показатель ROE?*

1. 8,791%
2. 37,503%
3. 37,541%
4. 426,173%

Примерные вопросы/задания экзамена

Аналогично контрольной работе.

## Вопросы для оценки качества освоения дисциплины

Аналогичны контрольной работе.

## Примеры заданий промежуточного /итогового контроля

Примерный перечень вопросов к экзамену по всему курсу или к каждому промежуточному и итоговому контролю для самопроверки студентов содержатся в раздаточных материалах к курсу.

# Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

## Базовый учебник

1. Герасименко А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов. Под ред. М.Савина. – М.: Альпина-Паблишер, 2014.

## Основная литература

1. Eccles, R.G. & Krzus, M.P. (2010). *One report: Integrated Reporting for a Sustainable Strategy.* Hoboken, NJ: John Wiley.
2. Edvinsson, L. & Malone, M. (1997). *Intellectual Capital: The Proven Way toEstablish your Company’s Real Value by Measuring it Hidden Brain Power*. London: Piatkus.
3. EFRAG. (2010). *The Role of the Business Model in Financial Reporting*. Project plan. Brussels: European Financial Reporting Advisory Group.
4. Eisenhardt, K. & Martin, J.A. (2000). Dynamic capabilities: what are they? *Strategic Management Journal*, 21(10-11), 1105-1121.
5. Elliott, R. K. & Jacobson, P.D. (1994). Costs and benefits of business information disclosure. *Accountng Horizons,* 8(4), 80-96.
6. FASB. (2001). *Business and Financial Reporting: Challenges from the New Economy*, Special Report, Business Reporting Research Project, Financial Accounting Standards Board.
7. FASB. (2009). Disclosure Framework, Project announcement. Norwalk, CT: Financial Accounting Standards Board.
8. Ricceri, F. (2008). *Intellectual Capital and Knowledge Management*. London & New York: Routledge.
9. FRC. (2010). *The UK Corporate Governance Code*. Available at <http://www.frc.org.uk/corporate/ukcgcode.cfm> visited 15th January 2012.

## Дополнительная литература

1. Beattie, V. (2000). The Future of Corporate Reporting: A Review Article. *Irish Accounting Review*, 7(1), 1-36.
2. Beattie, V. A. and Ryan, R. J. (1991). The Impact of Nonserial Publications on Research in Accounting and Finance. *Abacus*, 27(1), 32-50.
3. Beattie, V. & Thomson, S. (2004). A comprehensive analysis of intellectual capital components as a precursor to empirical investigation of disclosures in annual reports. Paper presented at the 8th Annual Financial Reporting and Business Communication Conference, Cardiff, 1st-2nd July.
4. Beattie, V. & Thomson, S. (2007). Lifting the lid on the use of content analysis to investigate intellectual capital disclosures. *Accounting Forum,* 31(2), 129-163.
5. BIS. (2011). *The Future of Narrative Reporting – Consulting on a New Reporting Framework – A Further Consultation*. London: Department for Business Innovation and Skills. Available at: <http://bis.gov.uk/Consultations/future-of-narrative-reporting-further-consultation>, visited 6 January 2012.
6. BIS. (2012). *The Future of Narrative Reporting – The Government Response*. London: Department for Business Innovation and Skills. Available at: <http://bis.gov.uk/assets/biscore/business-law/docs/f/12-588-future-of-narrative-reporting-government-response.pdf>, visited 29 June 2012.
7. Boulding, K. E. (1962). In Baxter, W.T. and Davidson, S. (eds.), *Studies in Accounting Theory*, London: Sweet and Maxwell, Ltd.
8. Bozzolan, S., O’Regan, P. & Ricceri, F. (2006). Intellectual capital disclosure (ICD): a comparison of Italy and the UK. *Journal of Human Resource Costing & Accounting*, 10(2), 92-113.
9. Bukh, P.N. (2003). Commentary: The relevance of intellectual capital disclosure: a paradox? *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 16(1), 49-56.
10. Bjurström, E. & Roberts, H. (2007). The principle of connectivity: networked assets, strategic capabilities and bundled outcomes, pp. 45—60, in Chaminade, C. and Catasús, B. (Eds.), *Intellectual Capital Revisited: Paradoxes in the Knowledge Intensive Organization*. Cheltenham: Edward Elgar.
11. Campbell, D. & Abdul Rahman, M.R. (2010). A longitudinal examination of intellectual capital reporting in Marks & Spencer annual reports, 1978-2008. *British Accounting Review*, 43(1), 56-70.
12. Coase, R.H. (1937). The nature of the firm. *Economica*, 4(16), 386-405.
13. Companies Act. (2006). Available at: <http://www.legislation.gov.uk/ukpga/2006/46/contents> (visited 15th January 2012).
14. Danish Agency for Trade and Industry (DATI). (2000). *A Guideline for Intellectual Capital Statements: A Key to Knowledge Management.* Copenhagen: Author.
15. Danish Agency for Trade and Industry (DATI). (2002). *Intellectual Capital Statements in Practice: Inspiration and Good Advice.* Copenhagen: Author.
16. Danish Ministry of Science, Technology and Innovation (DMSTI)). *Intellectual Capital Statements – The New Guideline*. Copenhagen: Danish Ministry of Science, Technology and Innovation.
17. García-Meca, E., Parra, I., Larrán, M. & Martínez, I. (2005). The explanatory factors of intellectual capital disclosure to financial analysts’, *European Accounting Review*, 14(1), 63-94.
18. Gibbins, M., Richardson, A. and Waterhouse, J. (1990). The management of corporate financial disclosure: opportunism, ritualism, policies, and processes, *Journal of Accounting Research,* 28(1), 121-143.
19. Grant Thornton (2011). *A Changing Climate: Fresh Challenges Ahead*. Corporate Governance Review 2011.
20. Gulati, R., Nohria, N. & Zaheer, A. (2000). Strategic networks. *Strategic Management Journal*, 21(3), 203-215.
21. Guthrie, J., Petty, R. & Ricceri, F. (2007). *External Intellectual Capital Reporting: Evidence from Australia and Hong Kong.* Edinburgh: Institute of Chartered Accountants of Scotland.
22. Guthrie, J., Ricceri, F. & Dumay, J. (2007). Reflections and projections: a decade of intellectual capital accounting research. *British Accounting Review*, 44(2), 68-82.
23. Holland, J. (1998). Private disclosure and financial reporting. *Accounting and Business Research*, 28(4), 255-269.
24. Holland, J. (2004), *Corporate Intangibles, Value Relevance and Disclosure Content*, Edinburgh: Institute of Chartered Accountants of Scotland.
25. Hunter, L., Webster, E. & Wyatt, A. (2012). Accounting for expenditure on intangibles. *Abacus*, 48(1), 104-145.
26. IASB. (2001). *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements*. London: International Accounting Standards Board.
27. IASB. (2004). *Intangible Assets, International Accounting Standard No. 38*. London: International Accounting Standards Board.
28. IASB. (2010). *Management Commentary*, *Practice Statement*. London: International Accounting Standards Board. Available at: <http://www.ifrs.org/Current+Projects/IASB+Projects/Management+Commentary/IFRS+Practice+Statement/IFRS+Practice+Statement.htm>, visited 6 January 2012.
29. ICAEW. (2009). *Developments in New Reporting Models*. London: Institute of Chartered Accountants in England and Wales.
30. ICAEW. (2010). *Business Models in Accounting: The Theory of the Firm and Financial Reporting*. London: Institute of Chartered Accountants in England and Wales.
31. ICAS. (1999). *Business Reporting: The Inevitable Change?* V. Beattie (ed.), Discussion Document of the Research Committee, Institute of Chartered Accountants in Scotland, Edinburgh.
32. IIRC. (2011). *Towards Integrated Reporting: Communicating Value in the 21st Century*, Discussion Paper. International Integrated Reporting Council. Available at: <http://www.theiirc.org/the-integrated-reporting-discussion-paper/>, visited 6 January 2012.
33. IIRC. (2012a). Home page, *What is Integrated Reporting*, International Integrated Reporting Council. Available at: <http://www.theiirc.org/>, visited 4 July 2012.
34. IIRC. (2012b). *Draft Outline Framework*, International Integrated Reporting Council. Available at: <http://www.theiirc.org/>, visited 18 July 2012.
35. Jensen, M. & Meckling, W. (1976). Theory of the firm, management behaviour, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
36. Kale, P., Singh, H. & Perlmutter, H. (2000). Learning and protection of proprietary assets in strategic alliances: building relational capital. *Strategic Management Journal*, 21(3), 217-237.
37. Kaplan, R.S. & Norton, D.P. (1992). The balanced scorecard – measures that drive performance. *Harvard* Business *Review*, 70(1), 71-79.
38. Kraaijenbrink, J., Spender, J.-C. & Groen, A.J. (2010). The resource-based view: a review and assessment of its critiques. *Journal of Management*, 36(1), 349-372.
39. Kristandl, G. & Bontis, N. (2007). Constructing a definition for intangibles using the resource based view of the firm. *Management Decision*, 45(9), 1510-1525.
40. Lev, B. & Zarowin, P. (1999). The boundaries of financial reporting and how to extend them. *Journal of Accounting Research*, 37(2), 353-385.
41. Li, L., Qian, G. & Qian, Z. (2013). Do partners in international strategic alliances share resources, costs, and risks? *Journal of Business Research*, 66(4): 489-498.
42. Linsmeier, T. (2011). Business models, measurement and financial instruments. Information for Better Markets Conference 2011, Webcast of presentation available at <http://www.icaew.com/en/technical/financial-reporting/information-for-better-markets/information-for-better-markets-webcasts/ifbm-webcasts-2011>, visited 28 June 2012.
43. Lippman, S.A. & Rumelt, R.P. (1992). Demand uncertainty, capital specificity, and industry evolution. *Industrial and Corporate Change*, 1(1), 235-262.
44. Marr, B. Schiuma, G. and Neely, A. (2004). The dynamics of value creation: mapping your intellectual performance drivers. *Journal of Intellectual Capital*, 5(2), 312-325.
45. METI (2005). Guidelines for Disclosure of Intellectual Assets Based Management. Japan: Ministry of Economy, Trade and Industry.
46. Meritum (2002). Guidelines for Managing and Reporting on Intangibles. Madrid: Fundacio`n Airtel Mo`vil.
47. Mouritsen, J. (2003), ‘Overview. Intellectual capital and the capital market: the circulability of intellectual capital’, *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 16(1), 18-30.
48. Mouritsen, J., Larsen, H.T. & Bukh, P.N.D. (2001), ‘Intellectual capital and the ‘capable firm’: narrating, visualising and numbering for managing knowledge’, *Accounting, Organizations & Society*, 26, 735-762.
49. Nielsen, C. & Bukh, P.N. (2011). What constitutes a business model? The perceptions of financial analysts. *International Journal of Learning and Intellectual Capital*, 8(3), 256-271.
50. Nielsen, C., Fox, A. & Roslender, R. (2012). From business reporting to business model reporting. Working Paper, University of Aalborg, May.
51. OECD. (2006). *Intellectual Assets and Value Creation: Implications for Corporate Reporting*. Paris: Organisation for Economic Cooperation and Development. Available at: <http://www.oecd.org/document/5/0,3746,en_2649_34813_37819973_1_1_1_1,00.html>, visited 13th January 2012.
52. Penrose, E. T. (1959). *The Theory of the Growth of the Firm*. New York: John Wiley.
53. Porter, M.E. (1979). How competitive forces shape strategy. *Harvard Business Review*, 57(2), 137-145.
54. Porter, M.E. (1980). *Competitive Strategy*. New York: Free Press.
55. Porter, M.E. (1985). *Competitive Advantage*. New York: Free Press.
56. Pöyhönen, A. & Smedlund, A. (2004). Assessing intellectual capital creation in regional clusters. *Journal of Intellectual capital*, 5(3), 351-365.
57. PwC (2013). *Business Models: Back to Basics*. PricewaterhouseCoopers.
58. Ricceri, F. (2008). *Intellectual Capital and Knowledge Management*. London & New York: Routledge.
59. Roos, G., Roos, J., Edvinsson, L. & Dragonetti, D.C. (1998). *Intellectual Capital Navigating in the New Business Landscape.* New York, NY: New York University Press.
60. Siggelkow, N. (2007). Persuasion with case studies. *Academy of Management Journal*, 50(1), 20-24.
61. Stewart, T. (1997). *Intellectual Capital: The New Wealth of Organizations.* New York, NY: Doubleday Business.
62. Sveiby, K. E. (1997), *The New Organizational Wealth*. San Francisco, CA: Berrett-Koehler.
63. Teece, D.J. (2010). Business models, business strategy and innovation. *Long Range Planning*, 43(2-3), 172-194.
64. Teece, D.J., Pisano, G. & Shuen, A. (1997). Dynamic capabilities and strategic management. *Strategic Management Journal*, 18(7), 509-533.
65. Treasury Committee. (2009). Banking Crisis: reforming corporate governance and pay in the City. Ninth Report of the Session 2008/9. HC 519. [www.parliament.uk/parliamentary](http://www.parliament.uk/parliamentary)\_committees/treasury\_committee.cfm.
66. USB (2012). *What is Integrated Reporting*, USB Investment Research. Available at: <http://www.theiirc.org/wp-content/uploads/2012/06/UBS-What-Is-Integrated-Reporting.pdf> visited 4 July 2012.
67. Wernerfelt, B. (1984). A resource-based view of the firm. *Strategic Management Journal*, 5(2), 171-180.
68. Williamson, O.E. (1985). *The Economic Institutions of Capitalism: Firms, Markets, Relational Contracting*. New York: Free Press.
69. World Bank. (2006). *Where is the Wealth of Nations?: Measuring Capital for the 21st Century.* Washington, DC: The World Bank.
70. Yaprak, A. (2011). Dynamic learning and strategic alliances: A commentary essay. *Journal of Business Research*, 64(10: 1128-1130.
71. Zéghal, D. & Maaloul, A. (2011). The accounting treatments on intangibles – a critical review of the literature. *Accounting Forum*, 35(4), 262-274.
72. Zott, C. & Amit, R. (2008). The fit between product market strategy and business model: Implications for firm performance. *Strategic Management Journal*, 29(1), 1-26.
73. Zott, C., Amit, R. & Massa, L. (2011). The business model: recent developments and future research. *Journal of Management*, 37(4), 1019-1042.

## Справочники, словари, энциклопедии

Нет.

## Программные средства

Для успешного освоения дисциплины, студент использует следующие программные средства:

* Пакет Microsoft Office

## Дистанционная поддержка дисциплины

Нет.

# Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для лекций и семинаров используется проектор, студенты могут приносить использовать нетбуки и планшеты, обязательно наличие скачанных метериалов для курса из LMS, калькулятор.

**Приложение**

**Методические рекомендации по формированию оценок по дисциплине**

Данные методические рекомендации составлены на основании Положения об организации контроля знаний, утвержденного УС НИУ ВШЭ от 24.06.2011, протокол №26.

1. Структура оценки по дисциплине согласно положению об организации контроля знаний:

**Итоговая оценка по дисциплине**, идет в диплом

**Если дисциплина читается несколько этапов (модулей/лет)**

**Если дисциплина читается один этап (модуль)**

**Результирующая оценка** по дисциплине, изучение которой продолжается несколько модулей/лет и имеет промежуточный(ые) и итоговый контроль

**Результирующая оценка** по дисциплине, изучение которой продолжается один модуль и имеет один итоговый контроль

**Оценка, полученная   
на экзамене/зачете** (итоговый контроль)

**Накопленная оценка**

**Оценка, полученная на экзамене/зачете** (итоговый контроль)

**Накопленная итоговая оценка** (сумма за все этапы, в рамках которых продолжается обучение дисциплине)

Оценка за аудиторную работу студента

Оценка за самостоятельную, внеаудиторную работу студента

Оценка за текущий контроль

**Промежуточная оценка** за 1 этап

**Промежуточная оценка** за 2 этап

**Накопленная оценка** за итоговый этап

Оценка за эссе

Оценка   
за реферат

Оценка за д/з

Оценка   
за коллоквиум

Оценка за к/р

**Накопленная оценка** 1 этап

**Накопленная оценка** 2 этап

**Оценка,   
за экзамен/зачет** 1 этапа (промежуточный)

**Оценка,   
за экзамен/зачет** 2 этапа (промежуточный)

1. Таблица 1. Формирование оценки по дисциплине: если дисциплина читается 1 этап (модуль)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Элемент оценки | Накопленная оценка | | | | Итоговая оценка за экзамен/ зачет | Результирующая оценка  за дисциплину  (Выставляется в диплом) | |
| Текущий контроль | | Аудиторная работа (Лекции, практические занятия, семинарские занятия) | Самостоятельная внеаудиторная работа студентов |
| Действия преподавателя | 1 | Выставление оценки  в 10-балльной системе  по каждой форме текущего  контроля (эссе, контрольная работа, домашнее задание, реферат, коллоквиум) | Выставление оценки **Оауд** по 10-балльной  шкале за аудиторную работу студента.  ВАЖНО: в НИУ ВШЭ в рамках аудиторной работы  **не оценивается** **посещение** лекций, семинарских занятий и практических занятий, а только работа студента.  (Оценка выставляется только при решении преподавателя оценивать данный вид деятельности студента) | Выставление оценки **Осам.работа** по 10-балльной  шкале за аудиторную работу студента.  (Оценка выставляется только при решении преподавателя оценивать данный вид деятельности студента) | **Выставление оценки** за итоговый контроль (зачет/экзамен) в 10 балльной системе | 1 | Определение весов q1  и q2 (ВНИМАНИЕ, Сумма удельных весов должна быть равна единице: ∑qi = 1, при этом, **0,2 ≤ *qi ≤* 0,8**) |
| 2 | Определение весов ni  (ВНИМАНИЕ, сумма ni =1) |
| 2 | *Орезульт =*  *q1·Оитог.контроль + q2·Онакопленная* |
| 3 | *Расчет оценки за текущий контроль* ***Отекущий*** = *n1·Оэссе + n2·Ок/р + n3·Ореф + n4·Окол + n5·Одз* |
| Определение весов k1 k2 k3 (ВНИМАНИЕ, сумма ki =1, в случае, если преподаватель не учитывает аудиторную и самостоятельную внеаудиторную работу студентов, то k2 и k3 равны 0 (нулю), а k1=1). | | | |  |  |  |
| Расчет накопленной оценки  **О*накопленная*= k1\* *Отекущий* + k2\* Оауд + k3\* Осам.работа** | | | |
| Что получается в результате | О*накопленная\** | | | | *Оитог.контроль* | О*результирующая\** | |

1. Формирование оценки по дисциплине, если она читается несколько этапов (модулей) поясним на примере дисциплины читаемой 3 этапа (таблица 2).

Таблица 2.Формирование оценки по дисциплине: если дисциплина читается несколько этапов (модулей)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | Промежуточная оценка  за 1 этап | | | | Промежуточная оценка  за 2 этап | | | | Накопленная оценка 3 (за 3 тап) | | | Итоговая оценка  за экзамен/ зачет | Результирующая оценка  за дисциплину  (Выставляется  в диплом) |
| Элемент оценки | | Накопленная  оценка 1 | | | Оценка за экзамен/ зачет  (по окончанию этапа 1) (ВАЖНО!  Не является блокирующей) | Накопленная  оценка2 | | | Оценка за экзамен/ зачет  (по окончанию этапа 2)  (ВАЖНО!  Не является блокирующей) |
| Текущий контроль | Аудиторная работа | Самостоятельная внеаудиторная работа студентов | Текущий контроль | Аудиторная работа | Самостоятельная внеаудиторная работа студентов | Текущий контроль | Аудиторная  работа | Самостоятельная внеаудиторная работа студентов |
| Действия  преподавателя | | действия преподавателя в рамках каждого этапа соответствуют действию преподавателя  по формированию оценки,  если дисциплина читается один этап (модуль) (таблица 1) | | | | действия преподавателя в рамках каждого этапа соответствуют действию преподавателя  по формированию оценки,  если дисциплина читается один этап (модуль) (таблица 1) | | | | действия  преподавателя  (таблица 1) | | | **Выставление оценки** за итоговый контроль (зачет/экзамен) в 10 балльной системе | Определение весов q1  и q2 (ВНИМАНИЕ, Сумма удельных весов должна быть равна единице: ∑qi = 1, при этом, **0,2 ≤ *qi ≤* 0,8)** |
| *Орезульт итог =*  *q1·Оитог.контроль +*  *q2·Онакопленная* |
| Результат | этап | О*промежуточная 1\** | | | | О*промежуточная 2\** | | | | О*накопленная 3\** | | | ***Оитог.контроль*** | **О*результирующая Итог\**** |
| ИТОГ | **О*накопленная Итоговая=* (О*промежут 1+* О*промежут 2+* О*накопленная 3):кол-во модулей***  *Среднее арифметическое от суммы оценок.* | | | | | | | | | | |

\* *способ округления оценки должен быть указан в программе учебной дисциплины*