# Глосарій

**Активи підприємства** *–* це сукупність матеріальних та нематеріальних ресурсів, що належать підприємству, утворені за допомогою інвестування капіталу та характеризуються дохідністю, продуктивністю та грошовою вартістю, яка відображається в балансі підприємства

**Активні портфельні стратегії –** передбачають систематичний моніторинг ситуації на фінансовому ринку та швидке придбання активів, які найбільше відповідають поставленим цілям портфеля

**Баланс** – це звіт про фінансовий стан підприємства, який відображає на певну дату його активи, зобов'язання і власний капітал

**Банківський консорціум** – тимчасове добровільне об’єднання комерційних банків для розв’язання конкретних господарських завдань

**Банківський кредит** – це форма кредиту, за якою грошові кошти надаються в позику банками. Комерційні банки, що мають ліцензію НБУ, є головною ланкою кредитної системи; вони одночасно виступають у ролі покупця і продавця наявних у суспільства тимчасово вільнихкоштів

**Бізнес** – це конкретна діяльність, організована в рамках певної структури, головною ціллю якої є отримання доходу

**Бухгалтерська рентабельність інвестицій (ARR, ROI ) –** відношення середньої величини прибутку, отриманого за бухгалтерською звітністю, до середньої величини інвестицій

**Бюджет –** це фінансовий план, який охоплює всі сторони діяльності організації, що дозволяє порівнювати всі зазнані витрати і одержані результати у фінансових термінах на майбутні періоди

**Бюджетний ефект –** ефект, який виражається у збільшенні бюджетних доходів та (або) зниженні бюджетних видатків у результаті реалізаціїпроекту

**Бюджетування** – це 1) процес складання фінансових планів і кошторисів, 2) управлінська технологія, призначена для підвищення фінансової обґрунтованості ухвалюваних управлінських рішень

**Власний капітал** *–* це витрати на залучення капіталу, тобто сума коштів, які підприємство повинно регулярно виплачувати власникам капіталу (кредиторам або інвесторам) з урахуванням суми залученого капіталу

**Власний капітал** *–* це вартість коштів, які належать власникам підприємства. Власний капітал показує частку майна підприємства, яка фінансується за рахунок коштів власників і власних засобів підприємства

**Вилучений капітал** *–* це елемент власного капіталу, який має місце при зменшенні господарськими товариствами своїх статутних капіталів і являє собою собівартість акцій власної емісії або часток, викуплених товариством у його учасників

**Виробнича собівартість –** це виражені в грошовій формі поточні витрати підприємства на виробництво продукції, виконані роботи та надані послуги

**Внутрішнє фінансування** *–* це використання частини прибутку (самофінансування) та фінансування через амортизацію і зміну структури майна

**Внутрішні механізми нейтралізації фінансових ризиків** – це система методів мінімізації їх негативних наслідків, що обираються та здійснюються в рамках самого підприємства

**Внутрішня норма прибутковості –** така ставка дисконтування, при якій NPV проекту дорівнює нулю

**Гнучкий бюджет –** бюджет, який складається не для конкретного рівня ділової активності, а для певного його діапазону, тобто передбачається декілька альтернативних варіантів обсягу реалізації

**Грошовий потік підприємства *–*** являє собою рух коштів та їх еквівалентів у процесі господарської діяльності підприємства протягом визначеного періоду

**Диверсифікація ризиків** – фінансово–математична модель оптимізації прийняття управлінських фінансових рішень з метою зменшення сукупного фінансового ризику за рахунок його усереднення між складовими, що характеризуються різним рівнем специфічногоризику

**Дивіденди** – це платежі з прибутків компанії її власникам, що здійснюються або у формі готівкових коштів, або у формі акцій

**Дисконтування** – це спосіб визначення теперішньої вартості грошових потоків майбутніх періодів

**Диференціальний грошовий потік** – грошовий потік, який визначається з метою вибору з–поміж декількох альтернативних варіантів інвестицій, що спрямовуються для досягнення однієї мети

**Еквівалентний ануїтет** – це уніфікований (стандартний) ануїтет, який має ту саму тривалість, що і оцінюваний інвестиційний проект, і ту саму величину поточної вартості, що і ЧПВ цьогопроекту

**Економічні елементи витрат –** це сукупність економічно однорідних витрат у грошовому вираженні за їх видами

**Етап експлуатації проекту –** це найбільш тривала стадія проекту, на якій підприємство починає виробляти продукцію або надавати послуги, передбачені проектом

**Інвестиційна стратегія –** система взаємопов’язаних довгострокових цілей і завдань у сфері реального і фінансового інвестування

**Інвестиційний портфель –** це результат цілеспрямованої діяльності щодо підбору сукупності фінансових інструментів, що призначені для здійснення фінансового інвестування у відповідності до розробленої інвестиційної політики

**Інтегральний зведений ефект (ІПЕ)** – сума грошових потоків інвестиційного проекту за увесь період його реалізації, зведених до будь–якого довільного моменту часу, в тому числі до такого, який знаходиться за межами життєвого циклу проекту

**Життєвий цикл проекту –** це відрізок часу від початку реалізації проекту до його завершення

**Загальний базисний індекс інфляції** JG(t, t0) – це індекс ціни у кінцевій валюті, який визначається за деякою досить великою сукупністю продуктів

**Залишкова вартість –** це первісна або переоцінена вартість необоротних активів за вирахуванням їх зношення (амортизації)

**Запас фінансової стійкості –** це різниця між конкретним обсягом виробництва (реалізації) та обсягом, за якого досягається беззбитковість

**Запобігання ризику** – найрадикальніший метод нейтралізації фінансових ризиків полягає в розробленні таких заходів внутрішнього характеру, які повністю виключають конкретний вид фінансового ризику

**Зведений бюджет –** бюджет, що охоплює загальну діяльність підприємства.

**Звіт про власний капітал** – це форма фінансової звітності, в якій узагальнено зміни в складі власного капіталу підприємства протягом звітногоперіоду

**Звіт про рух грошових коштів** – це фінансовий звіт про надходження та вибуття грошових коштів та їх еквівалентів у розрізі операційної, інвестиційної та фінансової діяльності

**Звіт про фінансові результати** *–* це звіт про доходи, витрати і фінансові результати діяльності підприємства

**Змінні (прогнозні) ціни –** це у загальному випадку ціни, що змінюються у часі, які, як очікується, будуть діяти на відповідних кроках розрахункового періоду

**Ідентифікація ризику** – оцінювання зовнішнього та внутрішнього середовища суб’єкта господарювання з метою виявлення можливих факторів виникнення фінансових ризиків, визначення наявних фінансових ризиків

**Інвестиційна діяльність** – це придбання і продаж довгострокових активів, а також інших інвестицій, які не є еквівалентами грошових коштів

**Інвестиційний проект –** це специфічний вид проектів, метою якого є одержання доходу від виробництва певної продукції (цим терміном ми охоплюємо також роботи та послуги); будь– який захід (пропозиція), спрямований на досягнення певних цілей, який вимагає для своєї реалізації витрачання чи використання капітальних ресурсів (природних ресурсів, машин, обладнання, тощо), тобто капіталоутворюючих інвестицій

**Індекс рентабельності інвестицій (PI) –** це показник, який характеризує ступінь зростання цінності підприємства у розрахунку на одну грошову одиницю інвестицій

**Інформаційне забезпечення фінансового менеджменту** – це сукупність інформаційних ресурсів і способів їх організації, необхідних та придатних для реалізації аналітичних процедур, що забезпечують фінансову сторону діяльності підприємства

**Капітал підприємства –** це засвідчені в пасивній стороні балансу вимоги на майно, яке відображено в активах; він показує джерела фінансування придбання активів підприємства

**Комерційний кредит** – це форма кредиту, яка характеризує відносини позички між двома суб’єктами господарської діяльності, що виникають у результаті одержаних авансів у рахунок наступних поставок продукції (робіт, послуг) чи одержання товарів з відстроченнямплатежів

**Кредитна лінія** – це оформлена договором згода банку надавати позичальникові кредити протягом певного часу до певної заздалегідь визначеної максимальної величини – ліміту кредитування

**Кредитоспроможність** – це наявність у потенційного позичальника передумов для отримання кредиту і здатність повернути його

**Лізинг** (від англ. *lease –* оренда) – це комплекс майнових відносин, що виникають при передачі предмета лізингу (рухомого і нерухомого майна) в тимчасове користування на основі його придбання і здачу в довгострокову оренду

**Ліквідаційні витрати** – всі витрати, що здійснюються після виведення підприємства з експлуатації, пов’язані з ліквідацією чи збутоммайна

**Методи оцінки ефективності інвести–ційних проектів –** це способи визначення доцільності довгострокового вкладення капіталу в різні об’єкти (проекти, заходи) з метою оцінки перспектив їх прибутковості й окупності

**Моніторинг дебіторської заборгованості –** це процес, що відноситься до контролінгу, який охоплює облік і контроль за рівнем дебіторської заборгованості, оборотністю дебіторської заборгованості, термінами її погашення

**Надзвичайна діяльність** – події або операції, які відрізняються від звичайної діяльності підприємства, та не очікується, що вони повторюватимуться періодично або в кожному наступному звітному періоді.

**Нерозподілений прибуток** – це залишок одержаного підприємством прибутку, не витраченого за відповідними напрямками на дату складання звіту

**Неоплачений капітал** *–* це сума заборгованості власників (акціонерів, учасників) господарських товариств будь–якого типу за внесками до статутного капіталу

**Непрямі витрати –** витрати, що не можуть бути віднесені безпо- середньо до певного об’єкта витрат економічно можливим шляхом

**Несистематичний (специфічний) ризик** – характеризує ймовірність фінансових втрат, пов'язаних із неефективною діяльністю підприємства

**Облігація** *–* це цінний папір, що засвідчує внесення його власником грошових коштів і підтверджує зобов’язання відшкодувати йому номінальну вартість цього цінного папера в передбачений у ньому строк з виплатою доходу, порядок визначення якого передбачається умовами випуску

**Операційна діяльність** – основна діяльність підприємства, а також інші види діяльності, які не є інвестиційною чи фінансовою діяльністю

**Операційний бюджет –** це бюджет, що відображає дані щодо основної діяльності: прогнози виручки, чистого прибутку, витрат на організацію продажів, адміністративні витрати та інші витрати

**Операційний важіль –** відсоткова зміна прибутку на один відсоток зміни витрат або доходу (виручки) за визначеного обсягу виробництва та реалізації продукції

**Оптимальна (раціональна) неповнота інформації –** компроміс між рівнем необхідних знань і витратами на одержання додаткових даних

**Оптимальний обсяг замовлення –** це така замовлена кількість товарів, за якою сукупні витрати на організацію замовлення і зберігання запасів будуть мінімальними

**Основна діяльність** – операції, пов’язані з виробництвом або реалізацією продукції (товарів, робіт, послуг), що є головною метою створення підприємства і забезпечують основну частку його доходу

# Основна мета управління дебіторською заборгованістю –

мінімізація її обсягу та строків інкасації боргу

**Оцінка** – це визначення вартості об’єкту власності в конкретних умовах ринку в певний момент часу

**Оцінювання ризику** – це багатомірна величина, що характеризує можливі відхилення від мети, від очікуваного результату, невдачу й збитки з урахуванням впливу неконтрольованих і контрольованих факторів

**Пайовий капітал** – це статутний капітал, який формується у споживчих товариствах, колективних сільськогосподарських підприємствах, кооперативах за рахунок пайових внесків

**Пасивні портфельні стратегії –** вимагають мінімуму інформації про майбутнє та передбачають формування сильно диверсифікованих портфелів із заздалегідь фіксованим рівнем ризику

**Період окупності інвестицій (PР) –** період від початку реалізації інвестиційного проекту до того моменту, коли доходи (кумулятивний грошовий потік), які виникають як наслідок реалізації проекту, будуть дорівнювати початковимінвестиціям

**План** – система цілей і стратегій щодо їх досягнення

**Політика управління фінансовими інвестиціями –** це частина загальної інвестиційної політики підприємства, що забезпечує вибір найбільш ефективних фінансових інструментів вкладення капіталу і своєчасне його реінвестування

**Постійні (незмінні) ціни –** це фіксовані ціни на товари і послуги, які вважаються діючими впродовж усього розрахункового року

**Поточне планування господарської діяльності підприємства –** полягає у розробленні плану прибутків і збитків, плану руху грошових коштів, планового бухгалтерського балансу

**Перетин Фішера –** це таке значення ставки дисконтування, при якому альтернативні проекти мають однакове значення NPV, тобто є рівноефективними

**Програма** – комплекс заходів щодо реалізації стратегій

**Проект –** це одноразовий комплекс взаємопов’язаних заходів, спрямований на задоволення визначеної потреби шляхом досягнення конкретних результатів при встановленому матеріальному та ресурсному забезпеченні з чітко визначеними цілями впродовж заданого періоду часу

**Процес бюджетування –** це технологія фінансового планування, обліку і контролю доходів і витрат, одержаних від бізнесу на всіх рівнях управління, що дозволяє аналізувати прогнозні й фактичні фінансові показники

**Примітки до фінансової звітності** *–* це сукупність показників і пояснень, яка забезпечує деталізацію і обґрунтованість статей фінансових звітів, а також інша інформація, розкриття якої передбачено ПСБО

**Прямі витрати –** це витрати, які можуть бути віднесені безпосередньо до певного об’єкта витрат економічно можливимшляхом

**Реальна відсоткова ставка –** це така відсоткова ставка в постійних цінах (за відсутності інфляції), яка забезпечує кредитору таку ж дохідність від займу, що і номінальна відсоткова ставка за наявності інфляції

**Реальний опціон** – право інвестора на здійснення певної дії стосовно інвестиційного проекту у майбутньому

**Револьверний кредит** – це позика, що надається банком клієнту в межах встановленого ліміту заборгованості, який використовується повністю або частинами і відновлюється в міру погашення раніше виданого кредиту

**Релевантні рівні –** це обсяги виробництва, за яких постійні витрати залишаються незмінними, а поведінка змінних витрат може бути апроксимована лінійною залежністю. Таких рівнів може бути декілька

***Рефінансування*** *–* це переведення дебіторської заборгованості в інші форми оборотних активів підприємства (грошові кошти або високоліквідні цінні папери) з метою прискорення розрахунків

***Ризик*** *–* це 1) імовірність втрат, що виникають при вкладанні підприємством коштів у виробництво нових товарів, послуг, у розробленні нової техніки й технологій, які, можливо, не знайдуть очікуваного попиту на ринку, а також при вкладанні коштів у розроблення управлінських інновацій, які не дадуть очікуваного ефекту;

2) вимірна імовірність недоодержання прибутку або втрати вартості портфеля фінансових активів, доходів від венчурного проекту, венчурної компанії в цілому тощо.

**Ризикологія** – це наука про основні закономірності, принципи й інструментарій виявлення, обліку, оцінювання й управління ризиком, що відображає характерні риси сприйняття зацікавленими суб'єктами економічних відносин об'єктивно існуючої невизначеності й конфліктності, що притаманні процесам поставлення цілей, управління, прийняття рішень, оцінювання, які ускладнені можливими погрозами й невикористаними можливостями

**Систематичний (ринковий) ризик** – характеризує ймовірність фінансових втрат, пов'язаних із несприятливими змінами кон'юнктури різних видів фінансового ринку. Цей вид ризику характерний для всіх учасників фінансової діяльності

**Статутний капітал** – це виділені підприємству або залучені ним на засадах, визначених чинним законодавством, фінансові ресурси у вигляді грошових коштів або вкладень у майно, матеріальні цінності, нематеріальні активи, цінні папери, що закріплені за підприємством на праві власності або повного господарчого відання

**Управління грошовими потоками –** це відповідна організація руху грошових коштів у просторі та часі

**Управління капіталом** – це управління структурою і вартістю джерел фінансування (пасивів) з метою підвищення рентабельності власного капіталу таздатностіпідприємства платити дохід кредиторам і співвласникам (акціонерам) підприємства

**Фіксований бюджет –** бюджет організації, розрахований на конкретний рівень ділової активності

**Фінансова діяльність підприємства** – це діяльність, яка призводить до змін розміру та складу власного та позикового капіталу підприємства

**Фінансова стратегія підприємства –** система довгострокових цілей фінансової діяльності і вибір найбільш ефективних шляхів їхдосягнення

**Фінансова структура капіталу–** це співвідношення власних та позикових коштів, що використовуються підприємством у процесі господарської діяльності

**Фінансове планування*–*** це процес визначення обсягу фінансових ресурсів за джерелами формування і напрямами їх цільового використання згідно з виробничими і маркетинговими показниками підприємства в плановому періоді

**Фінансовий бюджет –** це бюджет, який показує результати фінансових рішень підприємства

**Фінансові інвестиції –** це вкладання коштів у різноманітні фінансові інструменти, які засвідчують відносини пайової участі у капіталі (акції), відносини боргу (облігації та векселі), відносини, пов’язані з можливістю купівлі–продажу основних активів (деривативи)

**Фінансові ризики** *–* це 1) потенційно можлива небезпека ймовірної втрати ресурсів або недоотримання коштів порівняно з варіантом, який розрахований на раціональне використання ресурсів у даній сфері діяльності;

2) ймовірність отримання додаткового обсягу прибутку в результаті здійснення певних ризикових операцій.

**Фінансовий лізинг** – це вид цивільно–правових відносин, що виникають із договору фінансового лізингу, в результаті укладання якого лізингодавець зобов'язується набути у власність річ у продавця (постачальника) відповідно до встановлених лізингоодержувачем специфікацій та умов і передати її у користування лізингоодержувачу на визначений строк не менше одного року за встановлену плату (лізингові платежі)

**Фінансовий менеджмент** – в найбільш загальному розумінні є системою принципів і методів розроблення та реалізації управлінських рішень, пов’язаних із формуванням, розподіломівикористаннямфінансових ресурсів економічних суб’єктів та організацією обороту їхкоштів

**Фінансовий механізм** – узагальнено можна визначити як сукупність методів реалізації економічних інтересів шляхом фінансового впливу на соціально–економічний розвиток підприємства

**Хеджування** *–* це процес використання будь–яких механізмів зменшення ризику можливих фінансових втрат – як внутрішніх (здійснюваних самим підприємством), так і зовнішніх (передачу ризиків іншим суб’єктам господарювання – страховикам)

**Центри відповідальності *–*** найважливіші й найхарактерніші чинники системи управління і контролю над споживаннямресурсів

**Чиста зведена вартість (ЧПВ, NPV) –** це різниця між сумою грошових надходжень (грошових потоків, притоків), що обумовлюються реалізацією інвестиційного проекту, дисконтованих до їх поточної вартості, і сумою дисконтованих поточних вартостей усіх витрат (грошових потоків, відтоків), необхідних для реалізації цьогопроекту

**Чиста майбутня вартість проекту (NFV) –** це інтегральний зведений ефект інвестиційного проекту, розрахований на кінець розрахункового періоду – життєвого циклу проекту