**Глоссарий**

**Аваль** (фр. aval) — вексельное поручительство, в силу которого лицо (авалист), совершившее его, принимает ответственность за выполнение обязательств векселедателем. А. представляет собой гарантийную надпись авалиста на векселе либо выдачу отдельного документа.

**Аванс** (фр. avance) — денежная сумма (или иная имущественная ценность), которая передается в счет исполнения договорного обязательства. В отличие от задатка не является способом обеспечения обязательства.

**Аккредитив** (от лат. accreditivus — доверительный) — расчетный документ в виде поручения банка покупателя банку поставщика произвести за счет специально забронированных средств оплату по товарно-транспортным документам за отгруженный товар или выплатить предъявителю определенную сумму денег.

**Активы предприятия** — собственность предприятия, отражаемая в активе баланса. В основном существуют три вида активов: 1) текущие активы, состоящие из денежного капитала и средств, которые могут быть быстро трансформированы в наличные деньги (обычно в течение одного года); 2) основной капитал с длительным сроком службы, используемый предприятием при производстве товаров и услуг; 3) прочие активы, которые включают нематериальные активы, не имеющие натурально-вещественной формы, но ценные для предприятия, капиталовложения в другие компании, долгосрочные ценные бумаги, расходы будущих периодов и различные другие активы.

**Акцепт** (от лат. acceptus — принятый) — согласие плательщика на оплату расчетных и товарных документов.

**Акциз** (от лат. accidere — обрезать) — вид косвенного налога, взимаемого в цене товара.

**Акционерный капитал** — оплаченная акционерами часть капитала, вложенного в предприятие в обмен на требование участия в соответствии с вложенной долей в распределении прибылей в форме дивидендов. Вместе с нераспределенной прибылью составляет собственный капитал акционерного общества. Акция (фр. action) — вид ценной бумаги; единица капитала, которая дает право ее владельцу на долю в распределяемой прибыли и в остаточной стоимости акционерного общества, если оно ликвидируется.

**Амортизационный фонд** — денежные средства, предназначенные для финансирования простого и расширенного воспроизводства основных фондов.

**Амортизация** (от позднелат. atnortisatio — погашение) — способ возмещения капитала, затраченного на создание и приобретение амортизируемых активов путем постепенного перенесения стоимости основных фондов на производимую продукцию.

**Аннуитет** (от позднелат. annuitas — ежегодный платеж) — ряд или один из ряда равных по сумме платежей, уплачиваемых через равные промежутки времени. Первоначально термин означал платежи, осуществляемые один раз в год, но в настоящее время употребляется применительно к любым промежуткам времени, т.е. кварталу, месяцу и т.д. К А. относятся премии, арендная плата за недвижимость, пенсии и т.п.

**Аренда** — распоряжение и пользование каким-либо имуществом в течение определенного срока, оговоренного документом аренды, за плату. А. не влечет за собой изменения права собственности.

**Банкротство** — положение предприятия, когда его обязательства превышают его активы. Процесс банкротства регулируется законом о банкротстве. В случае признания банкротства активы предприятия реализуются в пользу кредиторов.

**Биржевой курс** — продажная цена ценной бумаги на фондовой бирже.

**Бюджетное финансирование** — предоставление в безвозвратном порядке юридическим лицам из бюджетов разных уровней и внебюджетных фондов средств для полного или частичного покрытия расходов.

**Дебитор** — лицо, получившее продукцию или услугу, но еще не оплатившее их.

**Дебиторская задолженность** — счета к получению суммы, причитающейся предприятию от покупателей за товары и услуги, проданные в кредит. В балансе предприятия записываются как текущие активы.

**Депозит** (англ. deposit — вклад) — денежные средства или ценные бумаги, помещаемые для хранения в кредитные учреждения и подлежащие возврату внесшему их лицу на заранее оговоренных условиях.

**Диверсификация** — стратегическая ориентация на создание многопрофильного производства или портфеля ценных бумаг.

**Дивиденд** — часть прибыли акционерного общества, ежегодно распределяемая между акционерами после уплаты налогов, отчислений на расширение производства, пополнения резервов, выплаты кредитов и процентов по облигациям и вознаграждений директорам. По привилегированным акциям он выплачивается в размере заранее установленного твердого процента от их нарицательной стоимости. По обыкновенным акциям дивиденд колеблется в зависимости от размера полученной обществом прибыли.

**Добавленная стоимость** — прирост стоимости, создаваемый на определенном предприятии в процессе производства продукции, выполнения работ, оказания услуг.

**Доходность** — отношение прибыли на одну обыкновенную акцию к ее рыночной цене.

**Доходы будущих периодов** — авансы, полученные от покупателей — сумма задолженности покупателям, оплатившим товары или услуги авансом, до поставки. Иногда используют термины «отложенный доход» или «авансовые поступления».

**Заемный капитал** — капитал, получаемый за счет выпуска и размещения заемных ценных бумаг, обычно облигаций.

**Затраты** — издержки, возникшие в процессе производства товаров и оказания услуг в целях получения прибыли, отнесенные к данному отчетному периоду. Они включают как прямые издержки и накладные расходы, так и неоперационные издержки, например выплату процентов по кредитам. Затраты — это уменьшение собственного капитала предприятия в течение отчетного периода в результате деятельности предприятия.

**Издержки переменные** — затраты предприятия на производство и реализацию продукции, объем которых меняется пропорционально изменению объема выпуска продукции.

**Издержки постоянные** — издержки, не зависящие от объема производства, например, арендная плата за производственные помещения.

**Инвестиции** - использование финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений капитала для увеличения активов предприятия и получения прибыли. В мировой практике различают следующие виды инвестиций: венчурные, прямые, портфельные, аннуитет.

**Инвестор** — юридическое или физическое лицо, осуществляющее долгосрочное вложение капитала в целях получения прибыли.

**Инновационная деятельность** — деятельность, основанная на создании и использовании научно-технической продукции и интеллектуального потенциала.

**Инструмент** — любой вид финансового долгового обязательства.

Инфляция (от лот. inflatio — вздутие) — обесценение денег, проявляющееся в общем и неравномерном росте цен на товары и услуги. Различают умеренную (ползучую), галопирующую и гиперинфляцию.

**Ипотека** (от грен, hypotheke — залог, заклад) — передача в залог недвижимости, земли в целях получения кредита, называемого ипотечным.

**Капитал** — стоимость, пускаемая в оборот для получения прибыли.

**Капитал оборотный** — часть капитала, направляемая на формирование оборотных средств и возвращаемая в течение одного производственного цикла.

**Капитал основной** — часть капитала, направленная на формирование основных производственных фондов и участвующая в производстве длительное время.

**Косвенные налоги** — налоги на потребление, взимаются в виде надбавки к цене товара.

**Краткосрочные активы** — денежная наличность и активы, которые в ближайшее время могут быть переведены в денежную форму или будут использованы в ближайшем будущем, обычно в течение года.

**Краткосрочные обязательства** — обязательства, срок погашения которых наступает в течение короткого промежутка времени, обычно в пределах одного года.

**Кредит** (от лат, kreditum — ссуда) — предоставленная ссуда в денежной или товарной форме на условиях срочности, платности, материальной обеспеченности и возвратности.

**Кредиторская задолженность** — суммы, причитающиеся поставщикам за покупку у них товаров или услуг в кредит.

**Курс акций, облигаций и других ценных бумаг** — текущая рыночная цена ценной бумаги.

**Лизинг** (от англ. to lease — сдавать в наем) — долгосрочная аренда машин, оборудования, транспортных средств, производственных сооружений. Арендодатель (лизингодатель) оставляет за собой права собственника. Лизинг позволяет предприятиям снизить уровень собственного капитала в источниках финансирования инвестиций.

**Ликвидность предприятия** — способность в любой момент оплатить свои текущие обязательства.

**Лицензия** (от лат. licentia — право, разрешение) — официальное разрешение на ведение некоторых видов хозяйственной деятельности, в том числе внешнеторговых операций.

**Маржа (курсовая разница)** — банковский (биржевой, валютный) предпринимательский доход, который определяется как разница между процентами по предоставленным кредитам и процентами по используемым депозитам.

**Маржинальная прибыль** — дополнительная прибыль, полученная от роста объема выручки от продаж при неизменных условно-постоянных затратах.

**Накладные расходы** — операционные расходы, которые прямо не зависят от объема производства. К ним относятся расходы на хозяйственное обслуживание и управление предприятием. Наряду с прямыми затратами они включаются в издержки производства.

**Налог** — обязательный платеж, который в законодательном порядке взимается с юридических и физических лиц в строго установленных размерах и в определенные сроки.

**Нематериальные активы** — активы, не имеющие физической, осязаемой формы, например защита, обеспечиваемая страховкой, цена фирмы (гудвилл), торговая марка.

**Номинальная стоимость акции** — доля в акционерном капитале компании, обозначена на лицевой стороне акции.

**Норма амортизации** — процент стоимости основного капитала, который ежегодно включается в себестоимость произведенной продукции (услуг).

**Облигация** (от лат. obligatio — обязательство) — ценная бумага с фиксированным процентом, выпускаемая частными компаниями или государством. О. подлежит погашению (выкупу) в течение обусловленного при выпуске займа срока.

**Оборачиваемость оборотных средств** — относительный показатель, характеризующий эффективность использования оборотных средств. Определяется исходя из времени, в течение которого денежные средства совершают полный оборот, начиная с приобретения производственных запасов, нахождения их в процессе производства до выпуска и реализации готовой продукции и поступления денег на счета предприятия.

**Оборотный капитал** — доля капитала предприятия, вложенная в текущие активы, фактически все оборотные средства. Чистый оборотный капитал представляет собой разницу между текущими активами и текущими (краткосрочными) обязательствами.

**Обслуживание долга** — выплата процентов и погашение основной суммы долгов за определенный отчетный период.

**Обыкновенная акция** — акция, владение которой не дает права на отношение наибольшего благоприятствования при выплате дивидендов или при распределении активов в случае ликвидации акционерного общества. Права держателей обыкновенных акций в отношении доходов или активов акционерного общества удовлетворяются лишь после того, как удовлетворены все требования кредиторов и держателей привилегированных акций. Владение О. а. дает право на участие в управлении обществом по принципу: одна акция — один голос.

**Оперативный лизинг** — характеризуется краткои среднесрочными контрактами (обычно короче амортизационного периода). Согласно этим контрактам арендатор (лизингополучатель) имеет право расторгнуть контракт в любое время после соблюдения указанного в нем срока.

**Опцион** (от лат. optio — выбор) — соглашение с продавцом или покупателем, дающее право его держателю купить или продать ценные бумаги по указанной цене в течение оговоренного срока. На бирже опцион может быть куплен у дилера, и он дает право покупателю приобрести определенное количество акций по определенной цене в течение указанного времени, например опцион на три месяца. Если в течение этого времени снижение цены превышает стоимость опциона, то дилер понесет убытки, а покупатель извлечет выгоду, и наоборот. Различают опцион на продажу, опцион на покупку и опцион, дающий право на покупку и продажу — двойной опцион.

**Остаточная стоимость** — разница между первоначальной стоимостью основных средств и суммой износа; сумма, которую предприятие рассчитывает получить от продажи активов (основного капитала) в конце полезного срока их службы.

**Отсроченный платеж** — часть согласованной цены, которая будет выплачена в заранее установленное время в будущем.

**Отчетный период** — определенный период в деятельности предприятия, по результатам которого составляются основные документы финансовой отчетности (например, отчет о прибылях и убытках). Документы финансовой отчетности могут подготавливаться еженедельно, ежемесячно, ежеквартально и ежегодно; в них регистрируются результаты деятельности предприятия за этот период. Для всех предприятий подготовка ежеквартальных и ежегодных отчетов является обязательной.

**Очередность платежей** — установленная последовательность списания средств со счета предприятия при наличии нескольких срочных и просроченных платежей и недостаточности средств для их полного погашения.

**Период окупаемости** — время, необходимое для того, чтобы сумма, инвестированная в тот или иной проект, полностью вернулась за счет средств, полученных в результате основной деятельности по данному проекту.

**Платежеспособность** — способность предприятия своевременно погашать свои краткосрочные и долгосрочные денежные обязательства.

**Подряд** — договор, по которому одна сторона (подрядчик) обязуется на свой риск выполнить конкретную работу по заданию другой стороны (заказчика).

**Полезный срок службы** — период времени, в течение которого владельцу экономически целесообразно использовать объект основного капитала; необходимо отличать от физического срока службы, часто более продолжительного, когда объект основного капитала может продолжать функционировать, несмотря на моральный износ, выражающийся в неэффективной работе, высоких эксплуатационных расходах или в выпуске устаревшей продукции. Норма амортизационных отчислений обычно определяется на основе полезного срока службы.

**Портфель пенных бумаг** — вложения в ценные бумаги разного вида, разного срока действия и разной ликвидности, управляемые как единое целое.

**Предпринимательство** — деятельность, связанная с производством и реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг. Носит регулярный характер, ориентирована на извлечение прибыли.

**Приватизация** — переход собственности от государства в частные руки. Происходит путем продажи всего предприятия или доли участия (пая).

**Привилегированная акция** — акция, дающая владельцу преимущественные права по сравнению с держателем обыкновенной акции на получение дивидендов сразу после выплаты процентов по облигациям и займам. Обычно имеет ограниченный фиксированный размер дивидендов и не имеет права голоса.

**Проспект эмиссии** — документ, содержащий необходимую информацию о выпуске ценных бумаг, подлежащих регистрации в установленном порядке.

**Резервный фонд** — целевой источник, создаваемый за счет регулярных отчислений от прибыли предприятия. Эти средства должны находиться в высоколиквидных активах.

**Ремонтный фонд** — целевой источник финансирования ремонта основных производственных фондов. Создается.за счет ежемесячно относимых на себестоимость продукции отчислений по утвержденным предприятием нормативам.

**Рентабельность** — относительный показатель эффективности производства, выражающий степень доходности выпускаемой продукции.

**Рыночная стоимость** — сумма, которую можно получить при продаже активов (собственности) на рынке.

**Рыночная экономика** — экономика, в которой ответы на вопросы, касающиеся производства и распределения ресурсов, определяются главным образом спросом и предложением на рынке. Соотношение предложения товара и услуг со стороны производителей и спроса со стороны населения определяет уровень цен и количество различных товаров и услуг на рынке.

**Себестоимость продукции** — суммарные расходы на производство и реализацию продукции.

**Страхователь** — физическое или юридическое лицо, вступающее в отношения со страховщиком, уплачивающее страховые взносы и имеющее в соответствии с законом или на основании договора право получить страховое возмещение или страховую сумму при наступлении страхового случая.

**Страховая сумма** — сумма, в пределах которой страховщик обязуется выплачивать страховое возмещение для покрытия ущерба вследствие страхового случая.

**Страховой случай** — событие, при наступлении которого в силу закона или договора страховщик обязан выплатить страховое возмещение.

**Страховщик** — юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией и имеющее лицензию на осуществление страховой деятельности.

**Тариф** — разновидность цены, применяемой при расчетах за коммунальные, транспортные, бытовые и другие услуги.

**Товар** — продукт труда, предназначенный для продажи и удовлетворяющий определенные потребности. Товар может быть представлен реальным, т.е. осязаемым продуктом, или услугами, т.е. неосязаемым продуктом.

**Товарная биржа** — специально организованный рынок, где продаются и покупаются массовые товары. На товарной бирже могут заключаться как сделки спот (поставка наличного товара немедленно или в очень короткие сроки), так и сделки на поставку в определенном месте и к определенному сроку в будущем (форвардные контракты), а также фьючерсные контракты.

**Трастовые операции** — доверительные операции банков по управлению имуществом и выполнению иных услуг в интересах и по поручению клиента.

**Точка безубыточности** — объем или уровень операций, при котором совокупный доход равен совокупным издержкам.

**Убытки** — суммы утраченных активов по различным причинам, например потери, кражи, неэффективная производственная деятельность.

**Учетная ставка Центрального банка РФ** — процентная ставка, устанавливаемая Центральным банком при предоставлении кредитов коммерческим банкам.

**Факторинг** (от англ. factor — посредник) — разновидность финансовых операций, при которых банк или специализированная компания приобретает денежные требования на должника и сама взыскивает долг в пользу кредитора (продавца) за определенное вознаграждение.

**Финансовый отчет** — отчет, дающий информацию о финансовом положении предприятия, о его доходах, издержках и чистой прибыли, использовании финансовых ресурсов за определенный период времени.

**Финансовый рынок** — рынок, на котором обращаются капиталы и кредиты. Финансовый рынок подразделяется на рынок краткосрочного капитала и рынок долгосрочного ссудного капитала.

**Финансовые коэффициенты** — относительные показатели финансового состояния предприятия, используемые при анализе финансовой деятельности.

**Финансовый лизинг** — характеризуется длительным сроком контракта (от 5 до 10 лет) и амортизацией всей или большей части стоимости оборудования. Фактически финансовый лизинг представляет собой форму долгосрочного кредитования.

**Фонд накопления** — целевой источник финансирования расширенного воспроизводства, использование которого увеличивает активы предприятия.

**Форфейтинг** (от англ. forfeiting — отказ от прав) — банковская операция по приобретению финансовым агентом коммерческого обязательства заемщика (покупателя, импортера) перед кредитором (продавцом, партнером).

**Хеджирование** (от англ. to hedge — ограждать) — различные методы страхования рисков либо уменьшения риска путем заключения противоположной сделки.

**Холдинговая компания** — компания, контролирующая другие компании за счет того, что имеет контрольный пакет акций этих компаний.

**Ценная бумага** — 1. Финансовый инструмент в виде денежного документа, передающего его владельцу право на Долю в имуществе и получение дохода с него. 2. Денежный документ, свидетельствующий о предоставлении займа и правах кредитора.

**Чек** — один из видов ценных бумаг, содержащий приказ владельца чека (чекодателя) о выплате определенному лицу или предъявителю чека (чекодержателю) указанной в нем суммы.

**Чистая прибыль** — прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после вычета налогов из прибыли.

**Эмиссия капитала** — выпуск ценных бумаг для дальнейшего размещения среди потенциальных инвесторов для финансирования инвестиционных затрат (капиталовложений).