**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

|  |  |
| --- | --- |
| **20 баллов** |  |
|  |  |

**1. Система денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов хозяйствующих субъектов, называется:**

A) управлением финансовыми ресурсами предприятий;

B) финансами предприятий;

C) финансовой деятельностью предприятий;

**2.** **Совокупность экономических и организационно-правовых отношений, складывающихся на базе объективного процесса перераспределения части доходов собственников в общегосударственное пользование:**

A) это определение налоговой системы;

B) это определение налогообложения;

C) это определение налогового механизма;

**3**. **Рынок, на котором обращаются финансовые активы со сроками погашения не более года, это:**

A) фондовый рынок;

B) денежный рынок;

C) вторичный рынок

**4. Уровень финансового левереджа характеризует:**

A) темп изменения чистой прибыли;

B) степень чувствительности чистой прибыли к изменению объема прибыли от реализации продукции;

C) зависимость величины чистой прибыли и прибыли от реализации продукции

**5. Коэффициент обновления основных производственных фондов (ОПФ) рассчитывается как отношение:**

A) стоимости ОПФ, поступивших в отчетном периоде (году), к стоимости всех ОПФ на конец периода (года);

B) стоимости ОПФ, поступивших в отчетном периоде (году), к стоимости всех ОПФ на начало периода (года);

C) стоимости всех ОПФ на конец периода к стоимости ОПФ, поступивших в отчетном периоде (году)

**6. Прогнозный отчет о движении денежных средств разрабатывается непосредственно на основе:**

A) бюджета капитальных вложении;

B) долгосрочного прогноза объема продаж;

C) прогнозного отчета о прибылях и убытках

**7. Из приведенных ниже компонентов оборотных активов выберите наиболее ликвидный:**

A) производственные запасы;

B) краткосрочные финансовые вложения;

C) дебиторская задолженность

**8. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (в оборотах) рассчитывается как:**

A) выручка от продаж за год / среднегодовая балансовая величина оборотных активов;

B) прибыль от продаж за год / среднегодовая балансовая величина оборотных активов;

C) среднегодовая балансовая величина оборотных активов / выручка от продаж за год

**9. Выберите лучший по эффективности и запасу финансовой прочности проект по следующим показателям: Средневзвешенная стоимость капитала и внутренняя норма рентабельности (%) у проекта А - 28 и 25; Б - 25 и 45; В - 35 и 35:**

A) проект Б;

B) проект В;

C) проект А

**10. Плечо финансового рычага представляет собой:**

A) соотношение между заемным капиталом и собственным капиталом;

B) соотношение между заемным капиталом и внеоборотными активами;

C) соотношение между долгосрочными и краткосрочными источниками финансирования

**11. Облигации «А-БАНКА» характеризуются следующими данными:**

**номинал – 1,000 y.e.**

**срок эмиссии - 3 года –**

**доходность - 8.5% годовых -**

**Определите текущую стоимость облигации**

А) 783 y.e.

В) 835 y.e.

С) 1,076 y.e.

|  |
| --- |
| PVN = PN x FDPV (3; 8.5%) = 1,000 x 1/(1 + 8.5%)^3 = 783 y.e |
|  |

**12. Коэффициент маневренности исчисляется как отношение:**

A) суммы всех оборотных средств к общей величине пассива баланса;

B) собственных оборотных средств к общей величине собственного капитала;

C) суммы всех оборотных средств к общей величине собственного капитала

**13. Прибыльность одной акции характеризует:**

A) платежеспособность предприятия;

B) деловую активность предприятия;

C)рыночную активность предприятия

**14. Рассчитать рентабельность капитала организации, если его оборачиваемость составила 1.2 оборота, а рентабельность продаж - 15%:**

A) 25%;

B) 20%;

C) 18%;

ROE = TRA x ROSe → ROE = 15% x 1.2 → 18%

**15. Итог 1 раздела баланса - 9,000 тыс. у.е. Итог 2 раздела баланса 4,000 тыс. у.е. Итог 3 раздела баланса - 10,000 тыс. у.е. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (по неуточненному варианту) составит:**

1. 2.5
2. 0.4
3. 0.25;

10,000 - 9,000 = 1,000 /4,000 = 0.25

**16. β < 1 означает, что ценные бумаги данной компании:**

A) менее рискованны, чем в среднем на рынке

B) более рискованны, чем в среднем на рынке;

C) ценные бумаги данной компании становятся более рискованными

**17. Определите излишек или недостаток средств, если фактическое наличие собственных оборотных средств на начало планового года - 22,740 тыс. у.е.; потребность в собственных оборотных средствах - 23,120 тыс. у.е.:**

A) 680 тыс. у.е. (излишек);

B) 1,060 тыс. у.е. (недостаток);

C) 380 тыс. у.е. (недостаток);

22,740 - 23,120 = - 380

**18. Рассчитайте размер дивиденда (в % к номиналу) по обыкновенным акциям, если: прибыль, направленная на выплату дивидендов, - 4,000 млн. у.е., общая сумма акций - 2,250 млн. у.е., в том числе привилегированных акций - 250 млн. у.е. с фиксированным размером дивиденда 100% к их номинальной цене:**

A) 187.5%;

B) 225%

C) 150%

|  |
| --- |
|  |
| (4,000 - 250) / (2,250 - 250) = 3,750 / 2,000 = 1.875 x 100% = 187.5% |

**19. Укажите, какое из приведенных ниже условий не соответствует типу финансовой ситуации - нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность:**

A) недостаток долгосрочных источников формирования запасов;

B) излишек долгосрочных источников формирования запасов или равенство величин долгосрочных источников и запасов;

C) излишек долгосрочных источников формирования запасов

**20. План организации производственно-финансовой деятельности предприятия, в котором календарно взаимосвязаны все источники денежных поступлений и расходы за определенный период времени – это…**

A) отчет о прибылях и убытках;

B) план продаж;

C) платежный календарь

**Раздел 2**

**Требования и Рекомендации по Решению Задачи:**

|  |  |
| --- | --- |
|  | *Если иное не определено условиями Задачи, задания в задаче могут быть не взаимосвязаны.*  *Каждое новое действие в ходе решения задания должно:*  *отражаться отдельной строкой;*  *иметь заголовок, соответствующий содержанию производимых расчетов;*  *цифровые значения должны маркироваться единицами измерения;*  *сроки, периоды, даты определяются в каждом задании отдельно;*  *Если иное не определено условием Задания:*  *количество дней в году 365/366 – фактическое;*  *количество дней в месяце – фактическое;*  *дата заключения договора (Trade Date) – фактическая дата подписания документа;*  *дата валютирования (Value Date) - дата начала финансовой операции– конкретная дата, установленная договором;*  *дата закрытия финансовой операции (Maturity Date) – точная дата или событие, определенные договором.*  *Результаты расчетов указываются до сотых значений десятичных дробей (два знака после разделительного знака), за исключением значений факторов дисконтирования для определения приведенной и будущей стоимости.* |

**задачи**

**Задача № 1 20 баллов**

**Задание 1.** Критический объем продаж ***(8 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Фабрика по изготовлению бумбарашей имеет следующие показатели:  Условно-постоянные годовые расходы в компании равны 15,000 у.е.;  Отпускная цена единицы продукции - 18 у.е.,  Переменные расходы на единицу продукции - 12 у.е.; | |
| ***Требуется:*** | |
| 1) | определить критический объем продаж в: |
| (а) | в натуральных единицах; |
| (б) | в денежных единицах; |
| 2) | определить критический объем продаж после изменений: |
| (а) | условно-постоянные расходы увеличатся на 15%; |
| (б) | при росте цены реализации на 2 у.е. |

**Задание 2.** Управление Оборотным Капиталом ***(5 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Оборачиваемость — показатель, характеризующий подвижность средств, например скорость оборота денег, определяемую временем их обновления, или скорость оборота запасов, определяемую числом дней, за которое запасы осуществляют полный оборот в производственном цикле.  Система управления оборотным капиталом предприятия предполагает использование финансовых коэффициентов для расчета оборачиваемости и длительности срока одного оборота компонентов оборотного капитала: | |
| ***Требуется:***  1) перечислить с указанием формул расчета коэффициенты оборачиваемости и коэффициенты длительности одного оборота: | |
| (а) | дебиторской задолженности |
| (б) | запасов |
| (в) | краткосрочной кредиторской задолженности |
|  | 2) ответить на вопрос к какой группе коэффициентного анализа относятся коэффициенты оборачиваемости и оценку какого вида деятельности они характеризуют |

**Задание 3.** Средневзвешенная стоимость капитала ***(7 баллов)***

|  |
| --- |
| У корпорации «Podvoh» в обращении 120,000 обыкновенных акций, рыночной стоимостью 12 у.е. за акцию, номинальная стоимость одной акции 11 у.е. Требуемая инвесторами ставка доходности составляет 12.5%. Привлеченный заемный капитал составляет 720,000 у.е. при ставке 12 %; ставка налога на прибыль - 30%. |
| ***Требуется:***   1. определить средневзвешенную стоимость капитала |

**Задача №2 20 баллов**

**Задание 1.** Управление дебиторской за должностью ***(10 баллов)***

**Т 1-5**

|  |  |
| --- | --- |
| Компания продает по договору факторинга с компанией-фактором свою дебиторскую задолженность. По договору, размер овердрафта определен в размере 80% от объема дебиторской задолженности. Размер комиссионных по факторингу составляет 2% в месяц, а процентная ставка по овердрафту равна 1.5% в месяц. Объем реализации составляет 500,000 у.е. в месяц, 70% которой осуществляется в кредит. При факторинге компания экономит 2,000 у.е в месяц за счет сокращения кредитного отдела и экономит на расходах по безнадежным долгам, которые составляют 1% от реализации в кредит.  В качестве альтернативы факторингу компания рассматривает возможность привлечение банковского займа под залог дебиторской задолженности. Банк предлагает ссуду в размере 80% от номинальной стоимости дебиторской задолженности, включенной в реестр компании. Стоимость банковского займа составит 15% годовых, кроме того, банк требует дополнительные комиссионные в размере 2% в месяц от размера залога | |
| ***Требуется:*** | |
| 1) | проведите расчеты издержек финансирования: |
| (а) | за счет фактора |
| (б) | за счет банка |
| 2) | объясните какое из предложений более выгодно |

**Задание 2.** Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов ***(6 баллов)***

**Т 2-15**

|  |
| --- |
| Нераспределенная прибыль фирмы на начало года составила 1,105 тыс. у.е., на конец года - 2,055 тыс. у.е., а операционная прибыль за год 1,480 тыс. у.е. Фирма облагается налогом на прибыль по ставке 24%, отчислений в фонды и резервы не было, дивиденды не начислялись. |
| ***Требуется:***   1. Определить значение коэффициента покрытия постоянных финансовых расходов |

**Задание 3.** Классификация финансовых инструментов ***(4 балла)***

**Т 11-4**

|  |
| --- |
| Финансовый инструмент – любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевой инструмент – у другой. Финансовые инструменты классифицируются на первом уровне на первичные и вторичные (синонимы: встроенные/производные/деривативы)  Ниже представлен перечень финансовых инструментов, который необходимо разбить на первичные и производные финансовые инструменты:  валютный СВОП  договор банковского счета  поручительства и финансовые гарантии  опцион на покупку  договор финансовой аренды (лизинга)  договор займа  форвардный контракт  договор банковского вклада  кредитный договор  варранты |

**Задача №3 20 баллов**

**Задание 1.** Выбор дивидендной политики ***(10 баллов)***

Т 9-9

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Компанией «Mu do nu» представлены значения EPS за последние 10 лет | | | | | | | | | | |
| 1 год | | 2 год | 3 год | 4 год | 5 год | 6 год | 7 год | 8 год | 9 год | 10 год |
| 1.7 | | 1.82 | 1.44 | 1.88 | 2.18 | 2.32 | 1.84 | 2.23 | 2.5 | 2.73 |
| Требуется определить величину ежегодных дивидендов на одну акцию при проведении следующих видов дивидендной политики: | | | | | | | | | | |
| 1 | 1. постоянный коэффициент выплаты дивидендов, равный 40% с округлением до сотой | | | | | | | | | |
| 2 | регулярные дивиденды величиной 80 центов и дополнительные дивиденды, чтобы довести коэффициент выплаты дивидендов до 40%, если он окажется ниже 40%. | | | | | | | | | |

**Задание 2.** Чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта ***(6 баллов)***

Т 8 -9

|  |
| --- |
| Инвестор из страны А рассматривает возможность инвестирования в стране В. Первоначальные затраты равны 150 000 денежных единиц А. Альтернативные издержки по инвестициям равны 12%. Ожидаемые денежные поступления в валюте В и ожидаемый курс, соответственно:  1 год 400 тыс. у.е 6.1  2 год 500 тыс. у.е 6.2  3 год 600 тыс. у.е 6.2 |
| требуется определить чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта |

**Задание 3.** Финансовые Инструменты ***(4 балла)***

|  |
| --- |
| Финансовый инструмент – любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевой инструмент – у другой. Финансовые инструменты классифицируются на первом уровне на : первичные и вторичные (синонимы: встроенные/производные/деривативы) |
| требуется сравнить два инструмента, договоры лизинг и факторинг определить основное различие этих операций |

**Задача №4 20 баллов**

**Задание 1.** Оценка инвестиционного проекта, критерии NPV, IRR (12 баллов) Т5/З6

|  |  |
| --- | --- |
| Компания ТОО «Улыбка» предоставляет транспортные услуги школам и детским садам по развозке детей. С появлением нового клиента руководство компании планирует приобрести в собственность еще один микроавтобус за 35,000 у.е. Предполагается, что срок службы микроавтобуса будет 4 года с ежегодной экономия затрат от покупки: в первый год - 11,500; во второй год - 13,500 у.е.; в третий - 18,700; в четвертый год - 18,200 и ликвидационная стоимость в конце 4 года составит 2,000 у.е. Кроме этого, покупка микроавтобуса приведет к эксплуатационным расходам: в 1 и 2 годы - по 3,500 у.е.; в 3 год - 3,700 у.е.; в 4 год - 4,200 у.е. Стоимость капитала компании - 9%. | |
| ***Требуется***: | |
| Часть 1: | Определить чистую приведенную стоимость проекта; |
| Часть 2: | Определить внутреннюю ставку доходности; |
| Часть 3: | Представить предложения относительно проекта. |

**Задание 2.** Длительность операционного и финансового циклов ***(6 баллов)***

Т1/З8

|  |  |
| --- | --- |
| ТОО «Monclair» является производителем осветительного оборудования. Компания производит 1,000 осветительных приборов в день, себестоимость которых доставляет 5 у.е. по материалам и труду. Компании необходимо 20 дней для того, чтобы изготовить из материалов приборы. Компания позволяет своим покупателем оплачивать продукцию в течение 40 дней, и в свою очередь оплачивает поставщикам в течение 30 дней. | |
| ***Требуется:*** | |
| Часть 1: | Определить |
| (а) | продолжительность финансового цикла; |
| (б) | сумму необходимую для финансирования оборотного капитала, при стабильном производстве 1,000 приборов в день. |

**Задание 3.** Финансовые рынки и финансовые институты ***(2 балла)***

|  |
| --- |
| Какие рынки включает первый уровень классификации финансовых рынков.  Дайте краткое описание одному из них. |