 *"Учебный центр "Зерде"*

*Экзаменационный*

*билет*

*Финансы и финансовый менеджмент*

***Вариант 1***

***ИН \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_***

Астана

**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

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

**1. Основной целью финансового менеджмента является:**

A) обеспечение предприятия источниками финансирования;

B) максимизация прибыли;

C) максимизация рыночной цены фирмы

**2.** **Налог – это:**

A) совокупность видов налогов, действующих на территории государства;

B) экономическая категория, опосредующая процесс перераспределения стоимости преимущественно в денежной форме;

C) совокупность норм и правил, определяющих правомочия участвующих в налоговых правоотношениях

**3**. **Связующим звеном между акционерами и руководством компании — является орган, контролирующий деятельность компании:**

A) правление

B) аудиторский комитет

C) совет директоров

**4. Фундаментальный принцип корпоративного управления – принцип законности и этики, определяет:**

A) Компания действует в строгом соответствии с общепринятыми принципами (обычаями) деловой этики;

B) Корпоративное управление в компании строится на основе защиты предусмотренных законодательством прав работников компании и должно быть направлено на развитие партнерских отношений между компанией и ее работниками;

|  |
| --- |
| C) Деятельность исполнительного органа строится на основе принципа максимального соблюдения интересов акционеров полностью подотчетна решениям Общего собрания акционеров Компании и Совета директоров. |
|  |

**5. Внешним признаком проявления банкротства предприятия является ею неспособность удовлетворить требования кредиторов:**

A) в течение 3-х месяцев со дня наступления срока исполнения обязательства;

B) в течение 6 (шести) месяцев со дня наступления срока исполнения обязательств;

C) в течение года со дня наступления срока исполнения обязательств;

**6. Целью управления производственными запасами является:**

A) снижение затрат на поддержание товарных и производственных запасов;

B) оптимизация размера чистого оборотного капитала фирмы;

|  |
| --- |
| С) увеличение дохода на средства, инвестированные в производство; |

**7. Показатели экстенсивного использования основных средств:**

A) отражают уровень их использования по мощности;

B) отражают уровень их использования во времени;

|  |
| --- |
| C) отражают уровень их использования по объему; |
|  |

**8. Определите среднюю годовую величину кредиторской задолженности, если продолжительность финансового цикла составляет 71.38 дней, продолжительность операционного цикла 115.99 дней, а годовой объем затрат на производство продукции 100.47 млн. у.е.:**

A) 12.45 млн. у.е.;

B) 22.62 млн. у.е.;

|  |
| --- |
| C) 11.19 млн. у.е.; |
| 115.99 - 71.38 = 44.6 = C / AP → AP = 100.47 / (360 / 44.6) = 100.47 / 8,0717 = 12.45 |

**9. Какой путь развития преобладает в организации, если темпы роста фондовооруженности превышают темпы роста фондоотдачи:**

A) экстенсивный;

B) смешанный;

C) интенсивный;

**10. В состав операционного бюджета предприятия входит:**

A) бюджет прямых затрат на оплату труда;

B) инвестиционный бюджет;

C) бюджет потока денежных средств;

**11. Срочный рынок включает рынки:**

А) форвардный, фьючерсный, опционный

В) фьючерсный, опционный, спотовый

|  |
| --- |
| С) опционный, спотовый, рынок свопов |
|  |

**12. Уровень и динамика показателей оборачиваемости оборотных средств характеризует:**

A) платежеспособность предприятия;

B) финансовую устойчивость предприятия;

C) деловую активность предприятия;

**13. Организация признается неплатежеспособной, если:**

A) имеет дебиторскую задолженность свыше года;

B) не имеет денег в кассе организации и на валютном счете;

|  |
| --- |
| C)если имеющиеся у неё денежные средства не покрывают платежи с наступившими сроками погашения; |
|  |

**14. Наращенное значение 100 тыс. у.е. инвестированных на 5 лет по номинальной ставке 25% годовых при двухразовом начислении в год составят:**

A) 324.73 тыс. у.е.;

B) 305.18 тыс. у.е.;

|  |
| --- |
| C) 309.28 тыс. у.е.; |
| FV=100/FD(12.5%;10) → 100 / 0.3079 = 324.78 |

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

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

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

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

|  |
| --- |
| **16. Как определяется продолжительность погашения дебиторской задолженности за год:** |

A) 360 / коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (в оборотах);

B) среднегодовые остатки дебиторской задолженности / выручка от продаж;

C) выручка от продаж / среднегодовые остатки дебиторской задолженности;

**17. Наиболее значимой для анализа денежных потоков организации является информация:**

A) аналитическая рыночная информация;

B) бухгалтерской финансовой отчетности;

C) бухгалтерского управленческого учета;

**18. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств определяется:**

A) сопоставлением фактического наличия собственных оборотных средств на начало и конец периода;

B) сопоставлением фактического наличия собственных оборотных средств с потребностью в них (норматив);

C) разностью между оборотными активами и краткосрочной задолженностью.

**19. Активный рынок — это:**

A) Рынок, на котором продаются активы

B) Статьи, продаваемые на рынке, являются однородными

C) Рынок, на котором обеспечена полнота и равнодоступность информации о ценах

**20. Порог рентабельности продукции (точка критического объема продукции) определяется отношением:**

A) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции;

B) постоянных затрат к выручке от реализации продукции;

|  |
| --- |
| C) постоянных затрат к переменным; |
|  |

**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.** **Анализ Финансовой Устойчивости** **(14 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Компания Khonya имеет долгосрочный заем в банке в размере 1,500,000 у.е с процентной ставкой 12.5% годовых. Соотношение долгосрочного займа к собственному капиталу равно 0.4, рентабельность собственного капитала составляет 6%, ставка налога на прибыль равна 25%, | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **определить значения:** |
| **(а)** | **операционной прибыли EBIT** |
| **(б)** | **рассчитать коэффициент покрытия процентов** |
| **Часть 2:** | **разъяснить к какой группе коэффициентов в финансовом анализе предприятия относится коэффициент покрытия процентов и что он характеризует** |

**Задание 2.** **Оценка инвестиционного проекта с равными денежными потоками (4 балла)**

|  |
| --- |
| Инвестиция по проекту равна 367,000 у.е. Срок реализации проекта 4 года. Ежегодный чистый денежный поток 120,000 у.е. Стоимость Капитала 9%. |
| **Требуется:**  **Провести анализ проекта применив критерий оценки внутренняя норма доходности IRR.** |

**Задание 3.** **Базовые Концепции Финансового Менеджмента** **(2 балла)**

|  |
| --- |
| Система Базовых/ Фундаментальных Концепций - совокупность способов понимания и трактовки существенных сторон процесса управления финансами компании, определяющих логику организации финансового менеджмента и использования его прикладных методов и приемов на практике. Одной из базовых концепций является концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта. |
| **Требуется:**  **Разъяснить содержание концепции временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.** |

**Задача №2 20 баллов**

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

|  |  |
| --- | --- |
| 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)**

|  |
| --- |
| 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:**  **Определить значение коэффициента покрытия постоянных финансовых расходов.** |

**Задание 3.** **Классификация финансовых инструментов (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:**  **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.** **Оценка инвестиционного проекта, критерии NPV, IRR (12 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| 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)**

|  |  |
| --- | --- |
| 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. |

**Задача №4 20 баллов**

**Задание 1.** **Дивидендная политика (12 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| По данным бухгалтерского баланса структура собственного капитала компании АО «Ромашка» по состоянию на 31 декабря 2021 года имеет следующий вид (млн. у.е.):  обыкновенные акции 5  дополнительно оплаченный капитал 5  нераспределенная прибыль 15  Итого собственный капитал 25  номинальная стоимость акции 5 у.е/шт., рыночная стоимость акции 7 у.е./шт., выпущено 1 миллион акций). В настоящее время акционеры оказывают давление на руководство компании с целью добиться выплаты дивидендов. Кассовые остатки равняются 500 тыс. у.е., причем вся эта сумма требуется для ее бизнеса. Руководство компании видит выход только в выплате дивидендов акциями, но еще не могут решить выплачивать 15%-е или 25%-е дивиденды в виде акций. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Определить новую структуру раздела «собственный капитал» при выплате:** |
| **(а)** | **15%-х дивидендов акциями;** |
| **(б)** | **25%-х дивидендов акциями;** |
| **Часть 2:** | **Проведите анализ изменений в структуре раздела «собственный капитал» между двумя вариантами выплаты, и дайте свои рекомендации.** |

**Задание 2.** **Коэффициентный анализ (5 баллов)**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Имеется следующая информация о деятельности Компании ТОО «АктивЛайф» на 31 декабря 2021 года:   |  | | --- | | Долгосрочные обязательства 100,000 | | Текущие обязательства 50,000 | | Коэффициент текущей ликвидности 2.0 | | Дебиторы 79,000 | | Денежные средства 1,000 | | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Назовите величину запасов на 31 декабря 2021 года.** |

**Задание 3.** **Основы принятие инвестиционных решений (3 балла)**

|  |
| --- |
| Распишите что такое «индекс рентабельности» и пропишите формулу для его расчета. |