**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**

**ДЕРЖАВНИЙ ВИЩИЙ НАВЧАЛЬНИЙ ЗАКЛАД**

**«УЖГОРОДСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ»**

**ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

**КАФЕДРА ФІНАНСІВ І БАНКІВСЬКОЇ СПРАВИ**

**МЕТОДИЧНІ ПОРАДИ ДО ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ**

**ФІНАНСОВА ДІЯЛЬНІСТЬ СУБ’ЄКТІВ ГОСПОДАРЮВАННЯ**

|  |  |
| --- | --- |
| Рівень вищої освіти | **перший (бакалаврський)** |
| Галузь знань | **07 Управління і адміністрування** |
| Спеціальність | **072 Фінанси, банківська справа та страхування** |
| Освітня програма | **Фінанси і кредит** |
| Статус дисципліни | **обов’язкова** |
| Мова навчання | **українська** |

**Ужгород 2021**

Методичні поради до навчальної дисципліни «Фінансова діяльність суб’єктівгосподарювання» для здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня галузі знань 07 «Управління і адміністрування» спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» освітньої програми «Фінанси і кредит» / Укладач: Чакій О.І. – ДВНЗ «УжНУ», 2021. – 32 с.

**Розробник**: Чакій О.І., доц., к.е.н., доцент кафедри фінансів і банківської справи ДВНЗ «УжНУ»

Робочу програму розглянуто та затверджено на засіданні кафедрифінансів і банківської справи

протокол № 11 від 20.05.2021 р.

Завідувач кафедри фінансів і банківської справи \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Варцаба В.І.

Схвалено науково-методичною комісією економічного факультету

протокол № 6 від 1.06.2021 р.

Голова науково-методичної комісії \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Шуліко А.О.

©Чакій О.І., 2021 р.

 © ДВНЗ «Ужгородський національний університет», 2021 р.

# ЗМІСТ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Вступ………………………………………………………………………………… | 4 |
| 1. | Мета та завдання навчальної дисципліни………………………………………… | 4 |
| 2. | Програма навчальної дисципліни…………………………………………………  | 5 |
| 3 | Структура навчальної дисципліни……………………………………………….. | 7 |
| 4. | Теми практичних занять………………………………………………………...... | 8 |
| 5. | Перелік питань, які виносяться на залік………………..…………………........... | 10 |
| 6. | Тести……………………………………………………………………………….. | 12 |
| 7. | Задачі……………………………………………………………………………….. | 24 |
| 8.  | Засоби діагностики та критерії оцінювання результатів навчання ……………. | 27 |
| 9. | Форми контролю та критерії оцінювання результатів навчання………………. | 28 |
| 10. | Рекомендована література………………………………………………………… | 30 |

**Вступ**

Ефективність управління формуванням і розміщенням в активи капіталу підприємства досягається виключно за умови як - найповнішого врахування чинників ринкового середовища та випробованих розвиненими країнами методів управління грошовими потоками в організації фінансової діяльності суб’єкта господарювання. У свою чергу, фінансові відносини, що реалізуються у процесі господарської діяльності, повинні плануватися фінансовим менеджментом підприємства виходячи з можливості досягнення максимальної прибутковості вкладеного капіталу та максимальної ціни підприємства. Зазначені напрями прийняття фінансових рішень в ході фінансової діяльності суб’єкта господарювання поєднуються шляхом узгодження різнопланових критеріїв ефективності використання коштів в ході операційної, інвестиційної та фінансової діяльності виробника товарів, робіт або послуг. Це означає, що фінансова діяльність суб’єкта господарювання за характером є варіантним завданням вибору економічно обґрунтованого рішення.

**1. МЕТА І ЗАВДАННЯ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

Метою дисципліни «Фінансова діяльність суб’єктів господарювання» є формування у слухачів системи знань з теорії та практики організації фінансової діяльності суб’єктів господарювання різних організаційно-правових форм, формування у них вміння використовувати й адаптувати отримані знання до конкретних практичних ситуацій.

Відповідно до освітньої програми, вивчення дисципліни сприяє формуванню у здобувачів вищої освіти таких компетентностей:

ІК. Здатність розв’язувати складні спеціалізовані завдання та практичні проблеми в ході професійної діяльності у галузі фінансів, банківської справи та страхування або у процесі навчання, що передбачає застосування окремих методів і положень фінансової науки та характеризується невизначеністю умов і необхідністю врахування комплексу вимог здійснення професійної та навчальної діяльності.

ЗК01. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

ЗК02. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.

ЗК03. Здатність планувати та управляти часом.

ЗК12. Здатність працювати автономно.

ФК02. Розуміння особливостей функціонування сучасних світових та національних фінансових систем та їх структури.

ФК03. Здатність до діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у тому числі бюджетна та податкова системи, фінанси суб’єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).

ФК05. Здатність застосовувати знання законодавства у сфері монетарного, фіскального регулювання та регулювання фінансового ринку.

ФК07. Здатність складати та аналізувати фінансову звітність.

ФК08. Здатність виконувати контрольні функції у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

**2. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

 **Зміст навчальної дисципліни**

**Змістовий модуль 1**

**Тема 1. *Основи фінансової діяльності суб’єктів господарювання.***

1. Зміст та основні завдання фінансової діяльності суб’єктів господарювання.
2. Організація фінансової діяльності підприємств.
3. Форми фінансування підприємств.
4. Критерії прийняття фінансових рішень.

**Тема 2. *Особливості фінансування підприємств різних організаційно-правових форм.***

1. Критерії вибору організаційно-правової форми ведення бізнесу.
2. Фінансова діяльність суб’єктів господарювання без створення юридичної особи.
3. Особливості фінансової діяльності приватних підприємств.
4. Фінансова діяльність колективних підприємств (госп.товариств, кооперативів, спільних підприємств).
5. Особливості фінансової діяльності державних і казенних підприємств.

**Тема 3. *Формування власного капіталу підприємств.***

1. Власний капітал, його функції і складові.
2. Статутний капітал, порядок його формування.
3. Резервний капітал, його види та джерела поповнення.
4. Звіт про власний капітал.

**Тема 4. *Внутрішні джерела фінансування підприємств.***

1. Класифікація внутрішніх джерел фінансування підприємства.
2. Поняття самофінансування підприємств та його види.
3. Збільшення статутного капіталу без залучення додаткових внесків.
4. Забезпечення наступних витрат і платежів.
5. Чистий грошовий потік та його значення як внутрішнього джерела фінансування підприємства.

**Тема 5*. Дивідендна політика підприємства***

1. Зміст, значення та основні завдання дивідендної політики.
2. Теорії в галузі дивідендної політики.
3. Фактори, що впливають на дивідендну політику.
4. Типи дивідендної політики та методи нарахування дивідендів.
5. Порядок та форми виплати дивідендів.
6. Оподаткування дивідендів.
7. Оцінка ефективності дивідендної політики.

**Змістовий модуль 2**

**Тема 6*. Позичковий капітал підприємства***

1. Позичковий капітал, його ознаки та складові.
2. Порядок залучення та види банківських кредитів, їх переваги порівняно з іншими джерелами фінансування
3. Фінансування за рахунок випуску облігацій: види корпоративних облігацій, переваги і недоліки облігаційної позики як джерела фінансування.
4. Особливості залучення комерційних кредитів (види, переваги і недоліки)
5. Альтернативні форми залучення позикового капіталу (лізинг, факторинг, форфейтинг, франчайзинг, краудфандинг, фандрайзинг).

***Тема 7.* Фінансові аспекти реорганізації підприємств.**

1. Реорганізація як специфічний напрям фінансової діяльності підприємства.
2. Загальні передумови реорганізації.
3. Укрупнення підприємства.
4. Реорганізація, спрямована на розукрупнення підприємства.
5. Перетворення як особлива форма реорганізації.

***Тема 8.* Фінансова інвестиційна діяльність підприємств**

1. Сутність і класифікація фінансових інвестицій підприємства.
2. Довгострокові фінансові інвестиції.
3. Поточні фінансові інвестиції.
4. Оцінка доцільності фінансових інвестиції.
5. Відображення вартості фінансових інвестицій у звітності.

***Тема 9.* Фінансова діяльність підприємств у сфері зовнішньоекономічних відносин**

1. Сутність і завдання фінансової діяльності у сфері ЗЕВ.
2. Регулювання розподілу виручки від ЗЕД в іноземній валюті.
3. Розрахунки при здійсненні зовнішньоекономічних операцій.
4. Митне оформлення та оподаткування зовнішньоторговельних операцій.

***Тема 10.* Фінансовий контролінг.**

1. Сутність, необхідність та основні завдання фінансового контролінгу.
2. Види і функції контролінгу.
3. Методи контролінгу.
4. Методи фінансового прогнозування.

***Тема 11.* Бюджетування на підприємстві**

1. Сутність бюджетування на підприємстві.
2. Характеристика окремих видів бюджетів.
3. Бюджетний контроль та аналіз відхилень.

**3. Структура навчальної дисципліни**

|  |  |
| --- | --- |
| Назви змістових модулів і тем | Кількість годин |
| денна форма | Заочна форма |
| Усього  | у тому числі | Усього  | у тому числі |
| Л | п | лаб | інд | с.р. | л | п | лаб | інд | с.р. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| ***Змістовий модуль 1. Основи фінансування діяльності підприємств за рахунок власного і позикового капіталу.*** |
| Тема 1. Основи фінансової діяльності суб’єктів господарювання. | 8 | 2 | 2 |  |  | 4 | 8 | 1 |  |  |  | 7 |
| Тема 2. Особливості фінансування підприємств різних організаційно-правових форм.  | 8 | 2 | 2 |  |  | 4 | 8 | 1 |  |  |  | 7 |
| Тема 3. Формування власного капіталу підприємств.  | 8 | 2 | 2 |  |  | 4 | 8 | 1 | 1 |  |  | 6 |
| Тема 4. Внутрішні джерела фінансування підприємств.  | 8 | 2 | 2 |  |  | 4 | 8 |  |  |  |  | 8 |
| Тема 5. Дивідендна політика підприємства | 8 | 4 | 2 |  |  | 2 | 8 | 1 | 1 |  |  | 6 |
| Разом за змістовим модулем 1 | *40* | *12* | *10* |  |  | *18* | *40* | *4* | *2* |  |  | *34* |
| ***Змістовий модуль 2.*** ***Інші аспекти фінансової діяльності на підприємстві*.** |
| Тема 6. Позичковий капітал підприємства. | 8 | 2 | 2 |  |  | 4 | 8 | 1 |  |  |  | 7 |
| *Тема 7.* Фінансові аспекти реорганізації підприємств. | 8 | 2 |  |  |  | 6 | 8 |  |  |  |  | 8 |
| *Тема 8.* Фінансова інвестиційна діяльність підприємств. | 8 | 2 | 2 |  |  | 4 | 8 | 1 | 1 |  |  | 6 |
| *Тема 9.* Фінансова діяльність підприємств у сфері зовнішньоеконо-мічних відносин. | 8 | 2 | 2 |  |  | 4 | 8 |  |  |  |  | 8 |
| *Тема 10.* Фінансовий контролінг. | 8 | 2 | 2 |  |  | 4 | 8 | 1 | 1 |  |  | 6 |
| *Тема 11.* Бюджетування на підприємстві. | 10 | 2 | 2 |  |  | 6 | 10 | 1 |  |  |  | 9 |
| Разом за змістовим модулем 2 | *50* | *12* | *10* |  |  | *28* | *50* | *4* | *2* |  |  | *44* |
| Усього годин  | **90** | **24** | **20** |  |  | **46** | **90** | **8** | **4** |  |  | **78** |

**4. Теми практичних занять**

**Тема 1. Економічний зміст та організація фінансової діяльності суб’єктів господарювання.**

Капітал підприємства та його економічна сутність. Зміст та основні завдання фінансової діяльності суб'єктів господарювання. Фінансова, операційна та інвестиційна діяльність підприємства. Фінансова діяльність у системі функціональних завдань фінансового менеджменту підприємства. Організація фінансової діяльності підприємств. Класифікація форм фінансування. Критерії прийняття рішень у сфері фінансування. Теоретичні джерела фінансової діяльності підприємств.

**Тема 2. Особливості фінансової діяльності суб’єктів господарювання різних організаційно –правових форм**.

Класифікація суб'єктів господарювання за правом власності та організаційно-правовою формою ведення бізнесу. Критерії прийняття рішення про вибір правової форми організації бізнесу. Об'єднання підприємств. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання без створення юридичної особи. Особливості фінансової діяльності: приватних підприємств (ПП); товариств з обмеженою відповідальністю (ТОВ); акціонерних товариств (AT); командитних, повних товариств; підприємств з іноземними інвестиціями. Специфіка фінансової діяльності кооперативів. Фінансова діяльність державних та казенних підприємств. Фінансування спільної діяльності підприємств на основі договорів кооперації.

**Тема 3. Формування власного капіталу підприємств.**

Власний капітал підприємства, його функції та складові. Статутний капітал, його економічний зміст і порядок формування. Додатковий капітал підприємства і джерела його поповнення. Резервний капітал підприємства, його види та джерела формування. Нерозподілений прибуток як елемент власного капіталу підприємства. Вартість залучення власного капіталу. Порядок розрахунку емісійного доходу, ажіо та дизажіо. Зменшення статутного капіталу підприємства: основні цілі, методи і порядок проведення.

**Тема 4. Внутрішні джерела фінансування підприємств.**

Внутрішні джерела фінансування операційної та інвестиційної діяльності підприємств. Порівняльна характеристика внутрішніх і зовнішніх джерел формування власного капіталу підприємства. Самофінансування та його роль у формуванні фінансових ресурсів суб'єктів господарювання. Форми самофінансування. Поняття тезаврації прибутку підприємства. Нерозподілений прибуток та його економічний зміст. Вплив оподаткування на розподіл і використання прибутку підприємства. Амортизаційні відрахування та забезпечення подальших витрат і платежів як внутрішніх джерел фінансування підприємств. Cash-flow (чистий грошовий потік) як індикатор фінансування підприємств за рахунок внутрішніх джерел. Методи розрахунку Cash-flow. Звіт про рух грошових коштів.

**Тема 5. Дивідендна політика підприємств. Зміст, значення та основні завдання дивідендної політики**.

Фактори дивідендної політики. Взаємозв'язок дивідендної політики і самофінансування підприємства. Порядок нарахування дивідендів. Джерела та форми виплати дивідендів. Методи нарахування дивідендів. Подрібнення акцій та викуп акціонерним товариством акцій власної емісії як інструменти дивідендної політики. Оподаткування дивідендів. Оподаткування розподіленого та нерозподіленого прибутку як фактор дивідендної політики.

**Тема 6.Фінансування підприємств за рахунок позичкового капіталу**.

Позичковий капітал підприємства, його ознаки та складові. Фінансові кредити. Довгострокові та короткострокові банківські кредити. Кредити в іноземній валюті від резидентів і нерезидентів. Практична робота із залучення банківських кредитів. Умови та порядок одержання суб'єктами господарювання банківських кредитів. Кредитоспроможність підприємства. Застава як спосіб кредитного забезпечення. Гаранти та поручительства. Облігації підприємств Види облігацій та їх параметри. Порядок емісії облігацій. Погашення облігацій підприємств. Комерційні кредити: значення та різновиди. Оцінка вартості капіталу, залученого на основі комерційного кредитування. Факторинг як специфічний кредитний субститут.

**Тема 7. Фінансова діяльність підприємства у сфері зовнішньоекономічних відносин.**

Компетенції фінансових служб у сфері зовнішньоекономічної діяльності підприємств. Види зовнішньоекономічних операцій. Основні завдання фінансиста в процесі здійснення підприємством зовнішньоекономічних операцій. Фінансові ризики в сфері ЗЕД та способи їх уникнення. Поняття та сутність зовнішньоекономічного контракту. Державне регулювання зовнішньоекономічної діяльності.

**Тема 8. Фінансовий контролінг на підприємстві.**

Сутність, необхідність та основні завдання фінансового контролінгу. Зміст та функції фінансового контролінгу. Стратегічний та оперативний фінансовий контролінг. Монетарні та немонетарні фінансові цілі. Координація як центральна функція контролінгу. Внутрішній аудит, консалтинг та методологічне забезпечення в системі функцій контролінгу. Система раннього попередження та реагування: основні завдання та порядок організації. Дискримінантний аналіз: однофакторний і багатофакторний. Методи контролінгу. Вартісний аналіз. Портфельний аналіз та сфера його застосування. Бенчмаркінг та його зміст. ABC-аналіз і порядок його використання. Аналіз сильних і слабких місць. Аналіз точки беззбитковості. Методи фінансового прогнозування.

**Тема 9. Бюджетування в системі фінансового планування на підприємстві.**

 Бюджетування як функція фінансового планування. Загальна схема бюджетування. Принципи бюджетування. Система бюджетів на підприємстві. Способи бюджетування. Нуль-базис бюджетування. Традиційне бюджетування. Визначення потреби підприємства в капіталі. Зміст і види потреби в капіталі. Потреба в капіталі для фінансування основних засобів та нематеріальних активів. Потреба в капіталі для фінансування оборотних активів. Правила фінансування підприємств. Золоте правило фінансування. Золоте правило балансу. Правила збереження ліквідності. Правило вертикальної структури капіталу. Оптимізація структури капіталу та ефект фінансового лівериджу. Планування прибутків і збитків. Планування ліквідності. Прогноз руху грошових коштів (Cash-flow). Планування показників балансу Бюджетний контроль та аналіз відхилень.

**5. Перелік питань**

1. Дайте визначення бюджетування та назвіть види бюджетів.
2. Дайте визначення облігації, назвіть її види та розкрийте переваги і недоліки як інструменту фінансування. За яких умов випуск облігацій є доцільним і можливим?
3. Дайте визначення позикового капіталу та назвіть його види.
4. Дайте визначення приватного підприємства
5. Дайте визначення фінансової діяльності підприємства та назвіть її основні завдання.
6. Дайте класифікацію видів підприємств.
7. Дайте класифікацію видів фінансових інвестицій. За яким статтями у звітності відображаються фінансові інвестиції та доходи і витрати від них?
8. Дайте класифікацію видів фінансових інвестицій. За яким статтями у звітності відображаються фінансові інвестиції та доходи і витрати від них?
9. Дайте характеристику видів резервного капіталу .
10. Дайте характеристику методів відображення вартості фінансових інвестицій у фінансовій звітності.
11. Дайте характеристику нетрадиційних форм залучення позикового капіталу .
12. Дайте характеристику приватного підприємства як форми організації бізнесу.
13. Дайте характеристику розрахунків, які використовуються при здійсненні ЗЕД.
14. Дайте характеристику фінансової діяльності спільних підприємств .
15. З якими особливостями пов’язана фінансова діяльність суб’єктів господарювання без створення юридичної особи?
16. Назвіть види внутрішніх джерел фінансування підприємств. Поясніть їх зміст.
17. Назвіть і поясніть основні мотиви укрупнення та розукрупнення підприємств.
18. Назвіть критерії, які враховуються при виборі форми організації бізнесу.
19. Назвіть критерії, які враховуються при прийнятті рішення про вибір джерела фінансування
20. Назвіть основні етапи організації фінансової роботи по залученню банківського кредиту. Які умови необхідно узгоджувати з банком при вирішенні питання про кредитування?
21. Назвіть основні завдання та способи бюджетування.
22. Назвіть фактори, які впливають на формування дивідендної політики в АТ. Поясніть їх вплив.
23. Назвіть функції власного капіталу.
24. Назвіть цілі та методи збільшення статутного капіталу підприємств
25. Охарактеризуйте загальні передумови реорганізації .
26. Охарактеризуйте порядок митного оформлення та оподаткування зовнішньоторговельних операцій.
27. Поясніть зміст поняття “забезпечення наступних витрат і платежів”.
28. Поясніть зміст статутного капіталу різних організаційно-правових форм .
29. Поясніть зміст франчайзингу як форми залучення позикового капіталу.
30. Поясніть процедури злиття і приєднання підприємств. Чим вони відрізняються між собою?
31. Поясніть термін “дивідендна політика”. Яка мета дивідендної політики?
32. Поясніть, що представляє собою SWOT-аналіз.
33. Поясніть, що представляє собою бюджет формування запасів. Який порядок його складання?
34. Поясніть, що представляє собою вартісний аналіз.
35. Поясніть, що представляє собою поглинання.
36. Поясніть, що представляє собою поділ як форма реорганізації. З якими особливостями він пов’язаний?
37. Поясніть, що представляє собою приховане самофінансуваня. .
38. Поясніть, як можна оцінити ефективність дивідендної політики.
39. Розкрийте загальний порядок виплати дивідендів.
40. Розкрийте зміст акредитиву як способу розрахунків (сутність, види, переваги і недоліки).
41. Розкрийте зміст бюджетного контролю та процедури його здійснення.
42. Розкрийте зміст видів фінансового контролінгу.
43. Розкрийте зміст методів фінансового контролінгу.
44. Розкрийте зміст методів фінансового прогнозування.
45. Розкрийте зміст фінансової діяльності у сфері ЗЕВ. .
46. Розкрийте зміст форм здійснення фінансових інвестицій та назвіть їх цілі.
47. Розкрийте значення та основні завдання дивідендної політики.
48. Розкрийте порядок збільшення статутного капіталу без залучення додаткових внесків.
49. Що представляє собою перетворення як форма реорганізації?
50. Що представляють собою довгострокові фінансові інвестиції? Назвіть їх види.

**6. Тести**

**Тест 1. Згідно з П(С)БО до фінансової діяльності підприємства належать такі операції:**

1) одержання довгострокових позичок;

2) придбання акцій інших підприємств;

3) придбання облігацій інших підприємств;

4) сплата дивідендів власникам корпоративних прав;

5) отримання дивідендів за корпоративними правами інших емітентів.

**Тест 2. Капітал підприємства характеризує…**

1) джерела фінансування придбання активів;

2) майно підприємства, яке придбано за рахунок коштів власників;

3) напрямки використання залучених підприємством фінансових ресурсів;

4) зобов’язання підприємства перед кредиторами та власниками;

5) різницю між валютою балансу та сумою заборгованості підприємства.

**Тест 3. До абстрактного капіталу підприємства належать:**

1) власний капітал;

2) позичковий капітал;

3) необоротні активи;

4) оборотні активи;

5) грошові кошти.

**Тест 4. До внутрішніх джерел формування позичкового капіталу підприємства належать:**

1) реструктуризація активів;

2) дезінвестиції;

3) нараховані у звітному періоді майбутні витрати і платежі;

4) емісія облігацій;

5) комерційні кредити.

**Тест 5. Теорема іррелевантності передбачає, що…**

1. вартість підприємства не залежить від структури капіталу та джерел його фінансування;
2. вартість підприємства залежить від структури капіталу та джерел його фінансування;
3. вкладати кошти слід у ті інвестиції, очікувана рентабельність яких є вищою, ніж рівноважна рентабельність;
4. інвестори будуть байдужими щодо співвідношення необоротних та оборотних активів підприємства;
5. вартість підприємства за заданого рівня ризику визначається лише його потенційною прибутковістю.

**Тест 6. Згідно з моделлю оцінки дохідності активів (CAPM)…**

1. ринкова ціна окремих акцій залежить від їх розрахункового (балансового) курсу;
2. ціна активів залежить від структури джерел їх придбання;
3. розмір премії за ризик вкладень в окремі активи дорівнює різниці між очікуваною нормою прибутковості фінансових інструментів та безризиковою процентною ставкою;
4. кошти слід вкладати лише в безризикові активи;
5. кошти слід вкладати в ті інвестиції, очікувана рентабельність яких є вищою, ніж рівноважна рентабельність, розрахована за САРМ.

**Тест 7. Теорія агентських відносин при фінансуванні досліджує…**

1. конфлікт інтересів між капіталодавцем та капіталоодержувачем, який може виникнути в результаті асиметрії в інформаційному забезпеченні;
2. агентські послуги фінансових посередників;
3. оптимізацію фінансових відносин та умов відповідних договорів з метою узгодження інтересів принципала та агента;
4. способи оцінки дохідності активів;
5. оптимізацію структури капіталу підприємства.

**Тест 8. Які з наведених тез характеризують теорію оптимізації портфеля інвестицій (за Г. Марковіцем)?**

1. Систематичний ризик може бути мінімізований через диверсифікації інвестиційного портфеля.
2. Вкладення заданого обсягу інвестиційного капіталу в один об’єкт інвестицій є ризикованішим, ніж інвестування цієї ж суми в різні об’єкти.
3. Зменшення несистематичного ризику портфеля інвестицій досягається за рахунок його диверсифікації.
4. Рішення щодо фінансування та інвестування повинні прийматися узгоджено.
5. Рівень заборгованості підприємства впливає на ціну залучення фінансових ресурсів.

**Тест 9. Згідно з концепцією Марковіца інвестиційний портфель слід формувати за рахунок…**

1. фінансових активів, прибутковість яких перебуває у безпосередній функціональній залежності;
2. активів з максимальним кореляційним зв’язком;
3. комбінації активів з мінімальним кореляційним зв’язком між рівнями їх рентабельності;
4. активів з мінімальним рівнем ризику;
5. активів із середнім рівнем рентабельності.

**Тест 10. В яких організаційно-правових формах може бути засновано підприємство з іноземними інвестиціями в Україні?**

1. Акціонерне товариство.
2. Постійне представництво іноземної фірми.
3. Товариство з обмеженою відповідальністю.
4. Філія іноземної фірми.
5. Приватне підприємство.

**Тест11. До основних критеріїв прийняття рішення про вибір правової форми організації бізнесу слід віднести такі:**

1. мінімальний обсяг статутного капіталу;
2. мінімізація дивідендних виплат;
3. законодавчі вимоги щодо виду діяльності;
4. мінімізація оподаткування;
5. рівень відповідальності власників.

**Тест 12. Учасники товариства з додатковою відповідальністю відповідають за боргами товариства…**

1. лише в межах їх вкладів у статутний капітал;
2. своїми внесками до статутного капіталу та частково належним їм приватним майном;
3. своїми внесками до статутного капіталу та всім своїм приватним майном;
4. своїми внесками до статутного та додаткового капіталу підприємства;
5. у межах їх вкладів до статутного капіталу та додатково придбаними облігаціями підприємства.

**Тест 13. Акціонери ВАТ відповідають за зобов’язаннями товариства…**

1. лише в межах належних їм акцій;
2. своїми внесками до статутного капіталу та частково належним їм приватним майном;
3. своїми внесками до статутного капіталу та всім своїм приватним майном;
4. своїми внесками до статутного та додаткового капіталу підприємства;
5. у межах їх вкладів до статутного капіталу та додатково придбаними облігаціями підприємства.

**Тест 14. Учасники повного товариства відповідають за боргами товариства…**

1. лише в межах їх вкладів у статутний капітал;
2. своїми внесками до статутного капіталу та частково належним їм приватним майном;
3. своїми внесками до статутного капіталу та всім своїм майном;
4. своїми внесками до статутного та додаткового капіталу підприємства;
5. у межах їх вкладів до статутного капіталу та додатково придбаними облігаціями підприємства.

**Тест 15. Які з наведених характеристик приватного підприємця є правильними?**

1. Приватний підприємець може відкривати розрахунковий рахунок у банку.
2. Суб’єкти підприємницької діяльності — фізичні особи повинні складати самостійний баланс.
3. Приватний підприємець відповідає за боргами суб’єкта господарювання, власником якого він є, всім своїм майном.
4. Приватним підприємцем може бути лише громадянин України.
5. Оподаткування доходів приватних підприємців регулюється законодавством про прибуткове оподаткування фізичних осіб.

**Тест 16. Які з наведених характеристик приватного підприємства є правильними?**

1. ПП може не мати статутного капіталу в момент реєстрації.
2. У приватного підприємства може бути лише один власник.
3. Власник ПП відповідає за боргами підприємства всім своїм майном.
4. ПП має самостійний баланс.
5. Засновниками ПП можуть бути лише резиденти.

**Тест 17. Які з наведених характеристик стосуються ТОВ?**

1. Товариство може емітувати облігації.
2. Корпоративні права співвласника товариства можуть бути придбані самим товариством.
3. Засновниками підприємства можуть бути лише фізичні особи.
4. До моменту реєстрації підприємства кожен з учасників повинен сплатити не менше 10 % зазначеного в установчих документах внеску.
5. Учасник товариства може уступити свою частку третім особам лише за згодою решти учасників.

**Тест 18. Які з наведених характеристик стосуються АТ?**

1. Товариство може емітувати облігації.
2. Корпоративні права співвласника товариства можуть бути придбані самим товариством.
3. Засновниками підприємства можуть бути лише юридичні особи.
4. Засновники зобов’язані бути держателями акцій на суму не менше 25 % статутного капіталу протягом усього періоду діяльності підприємства.
5. Акціонер може продати свої акції третім особам лише за згодою решти акціонерів.

**Тест 19. Які з наведених характеристик державного підприємства є правильними?**

1. Державні підприємства не можуть бути засновниками підприємств будь-яких суб’єктів підприємницької діяльності.
2. Рішення про збільшення статутного капіталу ДП приймається трудовим колективом.
3. Рішення про створення, реорганізацію, ліквідацію ДП приймаються міністерствами та іншими органами державної виконавчої влади.
4. Розподіл чистого прибутку ДП здійснюється за рішенням трудового колективу.
5. Керівникам, заступникам керівників ДП забороняється безпосередньо займатися підприємницькою діяльністю.

**Тест 20. Казенні підприємства…**

1. відповідають за своїми зобов’язаннями коштами та всім іншим майном;
2. при недостатності коштів та майна відповідальність за їх зобов’язаннями несе відповідний державний орган;
3. мають право вступати до асоціацій, консорціумів, концернів та інших об’єднань підприємств лише за погодженням з державними органами;
4. мають право купувати корпоративні права інших підприємств;
5. діє за фінансовим планом, затвердженим відповідним міністерством.

**Тест 21. Нерезиденти при здійсненні фінансових інвестицій в Україну мають такі пільги…**

1. не сплачують протягом 5 років податок на прибуток;
2. не сплачують митних платежів при здійсненні внесків у статутний капітал підприємства-резидента;
3. не сплачують податок на репатрійований прибуток;
4. не сплачують митних платежів при придбанні за межами України будь-якої сировини, матеріалів та комплектуючих, необхідних для діяльності підприємства з іноземними інвестиціями;
5. звільнені від сплати ПДВ при реалізації своєї продукції.

**Тест 22. Власний капітал підприємства – це…**

1) підсумок першого розділу балансу;

2) капітал, у межах якого власники підприємства несуть відповідальність перед його кредиторами;

3) капітал, поділений на частки рівної номінальної вартості;

4) те саме, що і статутний капітал;

5) капітал, основними складовими якого є статутний капітал, додатковий капітал, резервні фонди та прибуток.

**Тест 23. Додатковий капітал :**

1) це сума приросту майна підприємства, яка виникає в результаті переоцінки (індексації) безоплатно одержаних матеріальних цінностей та від емісійного доходу;

2) це капітал, у межах якого власники підприємства несуть відповідальність перед його кредиторами;

3) може бути лише в акціонерних товариств;

4) може бути спрямований на покриття збитків підприємства;

5) це один з видів доходів підприємства, які можуть бути поділені між власниками корпоративних прав.

**Тест 24. Санаційний прибуток - це …**

1) прогнозований прибуток, який підприємство планує одержати після успішного завершення санації;

2) різниця між затратами на проведення санації та одержаною виручкою після фінансового оздоровлення;

3) різниця між прибутком підприємства після його санації та прибутком (збитком) до проведення санаційних заходів;

4) емісійний дохід у вигляді дизажіо;

5) прибуток, який підприємство одержує в результаті списання частини кредиторської заборгованості.

**Тест 25. У процесі санації балансу …**

1) підвищується розрахунковий і ринковий курси корпоративних прав;

2) поліпшується платоспроможність підприємства;

3) покриваються відображені в балансі збитки;

4) залучаються фінансові ресурси для проведення санаційних заходів виробничого характеру;

5) збільшується статутний капітал підприємства.

**Тест 26. Акціонерне товариство може викупити акції власного випуску для…**

 1) наступного перепродажу;

2) наступного анулювання;

3) одержання дивідендів під час розподілу прибутку;

4) розповсюдження серед своїх працівників;

5) здійснення акціями власного випуску внесків у статутний капітал інших підприємств.

**Тест 27. Основними цілями зменшення статутного капіталу є…**

1) одержання санаційного прибутку;

2) підвищення платоспроможності підприємства;

3) збільшення номінальної вартості корпоративних прав;

4) підвищення ринкової вартості корпоративних прав;

5) санація балансу.

**Тест 28. Конверсія акцій…**

1) це об’єднання кількох акцій в одну;

2) це зменшення номінальної вартості акцій;

3) передбачає обмін за встановленим співвідношенням однієї кількості акцій на іншу;

4) передбачає викуп акцій з метою їх анулювання

5) передбачає обмін конверсійних облігацій на звичайні акції.

**Тест 29. Викуп корпоративних прав у санаційних цілях доцільно здійснювати, якщо:**

1) викуп проводиться за ціною, вищою за номінал;

2) в підприємства дуже високий рівень капіталізації;

3) викуп проводиться за номіналом;

4) викуп здійснюється за ціною, нижчою за номінальну вартість;

5) за даними корпоративними правами підприємство зможе отримати високі дивіденди.

**Тест 30. Преференції, які надаються власникам привілейованих акцій, можуть полягати у такому:**

1) одержання певних переваг при розподілі прибутку та виплаті дивідендів;

2) додаткові права при розміщенні нових акцій;

3) автоматичне обрання в наглядову раду;

4) повернення внесків у статутний капітал без урахування заперечень кредиторів;

5) переваги при розподілі ліквідаційної маси.

**Тест 31. Резервний капітал може використовуватися на такі основні цілі:**

1) покриття збитків суб’єкта господарювання;

2) виплату заробітної плати персоналу;

3) викуп власних корпоративних прав;

4) на виплату дивідендів (якщо величина резервів перевищує мінімально допустимий рівень);

5) сплату податків на прибуток.

**Тест 32. Додатковий вкладений капітал та iнший додатковий капiтал можна використовувати за такими основними напрямами:**

1) на покриття балансових збиткiв, за умови, що на цi цiлi використанi всi iншi джерела;

2) на формування забезпечень наступних витрат i платежiв;

3) на збiльшення статутного капiталу;

4) на виплату дивiдендiв власникам;

5) на покриття рiзницi мiж фактичною собiвартiстю вилученого капiталу, який анулюється, та його номiналом.

**Тест 33. Статутний капiiлал акцiонерного товариства становить 4 млн грн (номiнальна вартiсть однiєї акцiї 50 грн); сума збiльшення капiталу дорiвнює 1 млн грн; бiржовий курс старих акцiй — 100 грн; курс емiсiї нових акцiй — 60 грн. Середнiй курс акцiй пiсля емiсii дорiвнюватиме:**

1)90 грн;

2)68 грн;

3)92 грн;

4)88 грн;

5)75 грн.

**Тест 34. Статутний капiтал було збiльшено до 15 млн грн; для цього був використаний додатковий капiтал у розмiрi 5 млн грн; балансовий (розрахунковий) курс акцiй перед збiльшенням становив 200 %. Пiсля збiльшення статутного капiталу балансовий курс акцiй дорiвнюватиме:**

1)133,3 %;

2)150,0 %;

3) 200,0 %;

4) 175, 0 %

5) 166,6 %.

**Тест 35. До основних витрат на проведення емiсiї цiнних паперiв належать** такi: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**Тест 36. Переважне право на придбання акцiй (часток) дає можливiсть колишнiм власникам...**

1) отримати додатковi доходи у разi збiльшення статутного капiталу;

2) зберегти свою частку (у процентному спiввiдношеннi) в статутному капiталi;

З) попередити „розмивання” вартостi своєї частки в статутному капiталi внаслiдок емiсiї акцiй за низьким курсом;

4) зберегти свою частку голосiв на загальних зборах власникiв;

5) придбати новi акцiї за цiною, нижчою за номiнальну вартiсть.

**Тест 37. Збiльшення статутного капiталу акцiонерного товариства здiйснюється шляхом...**

1) емiсiї нових акцiй;

2) збiльшення номiнальної вартостi акцiй;

3) обмiну облiгацiй на акцiї;

4) емiсiї конвертованих облiгацiй;

5) придбання основних фондiв.

**Тест 38. Приховані резерви …**

1) відображаються у статті балансу „Додатковий капітал”;

2) можуть формуватися в результаті поповнення забезпечень наступних витрат;

3) це частина капіталу підприємства, яка жодним чином не відображена в його балансі;

4) дорівнюють різниці між балансовою вартістю окремих майнових об’єктів підприємства та їх реальною (вищою) вартістю;

5) утворюються в результаті зниження реалізаційних цін на продукцію.

**Тест 39. Тезаврація прибутку –**

1) розподіл чистого прибутку між власниками підприємства;

2) спрямування чистого прибутку на формування власного капіталу підприємства;

3) приховання прибутку;

4) спрямування прибутку виключно на поповнення власних обігових коштів підприємства;

5) реструктуризація активів.

**Тест 40. До внутрішніх джерел фінансування підприємства належать …**

1) емісійний дохід;

2) кредиторська заборгованість за отриманими авансами;

3) чистий прибуток;

4) амортизаційні відрахування;

5) забезпечення наступних витрат і платежів.

**Тест 41. Операційний Cash-flow характеризує…**

1) величину чистих грошових потоків, які залишаються в розпорядженні підприємства в результаті основної діяльності;

2) величину чистого прибутку підприємства;

3) величину вхідних грошових потоків підприємства;

4)обсяг реалізації продукції;

5) величину чистого прибутку, амортизацію та приріст забезпечень.

**Тест 42 Класичний показник Cash-flow характеризує…**

1) здатність підприємства фінансувати інвестиції;

2) структуру капіталу підприємства;

3) можливості підприємства погашати фінансову заборгованість;

4) наявність у підприємства робочого капіталу;

5) наявність коштів для виплати дивідендів.

**Тест 43. При розрахунку операційного Cash-flow прямим методом використовуються такі показники:**

1) чистий дохід від реалізації продукції;

2) чистий прибуток від операційної діяльності;

3) приріст чи зменшення поточних зобов’язань, пов’язаних з операційною діяльністю.

4) приріст чи зменшення оборотних активів (крім грошових коштів, їх еквівалентів та поточних фінансових інвестицій).

5) витрати, не пов’язані з грошовими виплатами.

**Тест 44. При розрахунку операційного Cash-flow непрямим методом слід враховувати такі показники:**

1) чисті доходи від операційної діяльності, пов’язані з надходженням грошових коштів;

2) чистий прибуток від операційної діяльності;

3) грошові виплати постачальникам за сировину, матеріали, послуги тощо;

4) приріст чи зменшення оборотних активів (крім грошових коштів, їх еквівалентів і поточних фінансових інвестицій);

5) витрати, не пов’язані з грошовими виплатами.

**Тест 45. При розрахунку Free Cash-flow використовуються такі показники:**

1) величина операційного Cash-flow;

2) надходження власного капіталу;

3) обсяг інвестицій у необоротні активи;

4) доходи (збитки) від фінансової діяльності

5) доходи (збитки) від інвестиційної діяльності.

**Тест 46. Які з наведених висловлювань, що характеризують Free Cash-flow правильні:**

1) Free Cash-flow показує залишок грошових коштів на розрахунковому рахунку підприємства на кінець звітного періоду;

2) негативний Free Cash-flow показує потребу підприємства у зовнішньому фінансуванні інвестиційної та операційної діяльності;

3) залишок не реінвестованого Cash-flow може бути використаний для виплати дивідендів;

4) Free Cash-flow можна спрямувати на викуп власних корпоративних прав.

5) Free Cash-flow – це грошовий потік, який утворився у результаті дезінвестицій.

**Тест 47. Які з наведених показників враховуються при визначенні (Cash-flow) від інвестиційної діяльності?**

1) чистий рух коштів від операційної діяльності;

2) грошові надходження від реалізації фінансових інвестицій;

3) отримані дивіденди;

4) отримані дивіденди;

5) грошові виплати на придбання необоротних активів.

**Тест 48. Які з наведених показників враховуються при визначенні чистого руху коштів (Cash-flow) від фінансової діяльності?**

1) чистий рух коштів від інвестиційної діяльності;

2) грошові надходження від реалізації фінансових інвестицій;

4) сплачені дивіденди

5) грошові виплати на придбання основних засобів.

**Тест 49. Показник тривалості погашення заборгованості (з використанням Cash-flow) розраховується..**

1) відношенням Cash-flow (операційного) до обороту від реалізації продукції;

2) відношенням позичкового капіталу нетто до Cash-flow (операційний).

3) відношенням Cash-flow до заборгованості (нетто);

4) діленням Cash-flow на величину чистих інвестицій;

5) відношенням Cash-flow до власного капіталу.

**Тест 50.Метою складання звіту про Cash-flow є надання користувачам фінансової звітності повної інформації про …**

1) доходи, витрати, прибутки і збитки від діяльності підприємства за звітний період;

2) зміни у складі активів і пасивів за звітний період;

3) фінансовий стан підприємства на певну дату;

4) рух грошових коштів протягом звітного періоду в результаті операційної, інвестиційної та фінансової діяльності;

5) зміни у складі власного капіталу за звітний період.

**Тест 51. Чистий рух коштів (Cash-flow) по підприємству за звітний період дорівнює …**

1) залишку грошових коштів та їх еквівалентів на кінець періоду;

2) сумі Cash-flow від операційної, інвестиційної та фінансової діяльності;

3) Free Cash-flow;

4) різниці між залишком грошових коштів на початок періоду та залишок грошових коштів на кінець періоду;

5) сумі вхідних грошових потоків по підприємству за звітний період.

**Тест 52. На якi цiлi може використовуватися банківський кредит?**

1. покриття збитків від господарської дiяльностi.
2. реалізація iнвестицiйного проекту.
3. збiлъшення статутного капіталу підприємства.
4. фінансування придбання сировини.
5. для виплати заробітної плати персоналу.

**Тест 53. Позичковий капітал підприємств може формуватися за рахунок таких джерел...**

1. банкiвськi (фiнансовi) кредити;
2. кошти, залучені в результаті емiсiй облiгацiй;
3. кошти, залучені в результаті емiсiй акцій;
4. кошти, отримані в результаті рефінансування дебіторської заборгованості;
5. комерцiйнi позички.

**Тест 54. Фiнансовi кредити можуть надаватися підприємству...**

1. банками;
2. постачальниками;
3. небанківськими фінансовими установами;
4. податковими органами;
5. у разі емiсiї привілейованих облiгацiй.

**Тест 55. Якісні критерії кредитоспроможності підприємств оцінюють на основі....**

1. аналізу ситуацій підприємства на ринку;
2. оцінки ефективності менеджменту;
3. аналізу фінансового стану;
4. оцінки кредитного забезпечення;
5. прогнозування Cash-flow.

**Тема 56. Якi з наведених висловлювань, що характеризують потенційну платоспроможність позичальника, правильні?**

1. головним показником потенційної платоспроможності с показник абсолютної ліквідності;
2. коефiцiєнт покриття характеризує спроможність підприємства негайно погасити свої поточні борги;
3. показник свого робочого капталу повинен бути завжди вiд’ємним;
4. критерієм оцінки потенційної платоспроможності позичальника може бути прогнозний показник Cash-flow;
5. коефiцiєнт покриття необоротних активів довгостроковим капіталом показує рівень дотримання фінансової рівноваги підприємства у коротко - i довгостроковому перiодi.

**Тема 57. Предметом іпотеки можуть 6ути...**

1. земельна ділянка;
2. транспортні засоби;
3. цiлiсний майновий комплекс;
4. структурний пiдроздiл підприємства;
5. обладнання виробничого призначення.

**Тема 58. до основнах характеристик облiгацiй з ау.тIьовам купоном належать...**

1. вiдсутнiсть поточних процентичних платежiв;

2. облiгацi розмiщуються з дизажiо (дисконтом);

3. облiгацй розмiщуються з премiсю;

4. погашення здiйснюсться з номiнальною вартiстю;

5. погашення здiйснюетъся з курсом емiсi

**Тема 59. Знаження вартостi конвертованах облiгацiй може бута наслiдком таких опера цiй:**

1. позаплановi емiсiТ акцiй за низьким курсом;

2. емiсiя облiгацiй з нульовим купоном;

3. спрямування прибутку на поповнення резервiв;

4. збiльшення статутного капiталу на рахунок реiнвестицiй;

5. надэвичайно вис окi дивiденднi виплати протягом строку обiгу конвертованих облiгацiй.

**Тест 60. Варант — це рiзновад...**

1. векселiв;

2. опцiонiв;

3. облiгацiй;

4. привiлейованих акцiй;

5. факторингу.

**Тест 61. Комерцiйнай кредит — це...**

1. кредит, який може надаватися у товарнiй фiрмi;

2. форма фiнансового кредиту;

3. кредит, який виникас у результатi одержаних авансiв у рахунок наступних поставок продукцi

4. кредит, що може видаватися лише пiд заставу вексел

5. кредитнi вiдносини, якi можуть оформлятися векселем.

**Тест 62. Оперативний фінансовий контролінг включає...**

1. бюджетний контроль;
2. систему раннього попередження та реагування;
3. довгострокове планування;
4. складання бюджету реалізації;
5. визначення основних немонетарних фінансових цілей.

**Тест 63. Система раннього попередження та реагування включає...**

1. визначення індикаторів раннього попередження;
2. розрахунок граничних значень індикаторів і безпечних інтервалів
їх зміни;
3. бенчмаркінг;
4. бюджетний контроль;
5. бюджетування.

**Тест 64. Основні функції контролінгу— це...**

1. залучення капіталу;
2. інформаційне забезпечення та планування;
3. контроль та координація;
4. управління кредиторською та дебіторською заборгованістю;
5. управління грошовими потоками.

**Тест 65. Дискримінантний аналіз...**

1. може бути однофакторним і багатофакторним;
2. є методом прогнозування фінансових результатів;
3. використовується в процесі прогнозування банкрутства;
4. використовується при розрахунку точки беззбитковості;
5. є складовою АВС-аналізу.

**Тест66. Головним завданням стратегічного планування є...**

1. визначення стратегічних напрямків діяльності підприємства;
2. бюджетування;
3. розробка дерева цілей;
4. аналіз відхилень;
5. визначення горизонтів планування.

**Тест 67. Система калькуляції затрат, яка ґрунтується на простому розрахунку показника покриття постійних затрат, називається...**

1. системою стандарт-костинг;
2. системою обліку за нормативною собівартістю;
3. одноступінчастою системою директ-костинг;
4. калькуляцією за фактичною собівартістю;
5. багатоступінчастою системою директ-костинг.

**Тест 68. Маржинальний прибуток— це...**

1. те саме, що й звичайний прибуток підприємства до оподатку­вання;
2. показник, який характеризує частину чистої виручки, що спрямовується на покриття умовно змінних витрат;
3. прибуток, що залишається в розпорядженні підприємства після
оподаткування;
4. прибуток від інвестицій за безризиковою процентною ставкою;
5. показник, який характеризує частину виручки, що спрямовується на заміщення умовно постійних витрат і формування прибутку від реалізації.

**Тест 69. Бенчмаркінг— це...**

1. внутрішній аналіз і порівняння показників діяльності різних структурних підрозділів одного підприємства;
2. маркетинговий аналіз ринку;
3. порівняльний аналіз продуктивності виробничих процесів та ін­ших параметрів даного підприємства з аналогічними характеристиками
підприємств-конкурентів;
4. аналіз окремих процесів, функцій, методів і технологій порівняно
з підприємствами, які не є конкурентами даного підприємства;
5. аналіз сильних і слабких місць на підприємстві.

**Тест 70. АВС-аналіз застосовують при вирішенні таких основних завдань:**

1. оптимізація товарно-матеріальних запасів;
2. розрахунок суми покриття;
3. прогнозування банкрутства;
4. виявлення резервів зниження затрат сировини, матеріалів;
5. забезпечення координації системи бюджетів на підприємстві.

**Тест 71. До основних методів фінансового прогнозування на основі екстраполяції можна віднести...**

1. метод Дельфі;
2. причинно-наслідковий аналіз;
3. метод визначення ковзної середньої;
4. стохастичне прогнозування;
5. експоненціальне згладжування.

**7.Задачі**

**Задача 1.**

Визначити чистий грошовий потік від операційної діяльності підприємства за звітний період прямим і непрямим методом:

1.чиста виручка від реалізації – 1 млн.грн.

2.ЧП від операційної діяльності(ОД) – 100 тис.грн.

3. надходження від емісій акцій – 250 тис.грн. в т.ч. на збільшення статутного капіталу – 200 тис.грн.

4. підприємство нарахувало дивідендів на суму 40 ти.грн.

5. собівартість реалізованої пр.-ї – 800 тис. грн., в т.ч. амортизація необоротних активів – 20 тис.грн.

6. сплачено відсотків за користування позичками – 12 тис.грн.

7. сплачено податок на прибуток від ОД – 80 тис.грн.

8. сума збільшення операційних оборотних активів – 15 тис.грн.

**Задача 2.**

Визначити чистий грошовий потік(ЧГП) від фінансової та інвестиційно діяльності підприємства:
1. грош.надходження від продажу акцій ін. підпр-в – 50 тис. грн..

2. находж. від емісій акцій – 250 тис.грн., в т.ч. на збільшення статутного капіталу – 200 тис. грн..

3. надходж. від облігацій – 60 тис.грн.

4.нараховано і виплачено дивідендів на 40 тис.грн

5. обсяг виручки від реалізації – 350 тис.грн.

6.собівартість – 800 тис.

7.на придбання ОЗ – 70 тис

8.дивіденди від володіння корпоративними правами ін.. підприємства – 20тис

9. продано облігацій – 30 тис

10. отримано кредит – 80 тис.

**Задача 3.**

Фін. д-сть підпр-ва протягом звітного року хар-ся такими даними:

1. здійснено розміщення корпоративних прав за курсом 120%

2. номінальна вартість емісії – 100 тис.

3. ЧП – 50тис: 60% - на виплату дивідендів, 20% - на поповнення резервного капіталу.

4.отримано на безоплатній основі необоротні активи первісною вартістю – 30 тис

Розрахувати приріст власного капіталу у звітному періоді в розрізі окремих статей.

**Задача 4.**

ЧП за звітний рік – 300тис.грн: 40% - направлено в нерозподілені прибутки. В обізі – 100тис акцій. Визначити розмір дивіденда на акцію.

**Задача 5.**

ЧП за рік – 3млн.грн: 30% - на дивіденди. Планується придбання нових активів на суму 5 млн., які в межах 35% будуть фінансуватись за рахунок кредиту. В якому обсязі в такому випадку необхідно здійснити емісію акцій?

**Задача 6.**

ЧП за звітний рік – 800тис: 30тис – на виплату дивідендів. На плановий рік сума ЧП – 1110тис. Середній приріст прибутку очікується щорічно на рівні 8%. Інвестиції на плановий рік передбачаються в межах 700тис. Якими будуть дивідендні виплати у плановому році в наступних випадках:

1. якщо коефіцієнт виплати дивідендів – 25%

2. якщо підтримуватиметься стабільна дивідендна політика з урахуванням 8%-го росту.

3. якщо дивідендна політика буде формуватись по залишковому методу і 40% інвестицій буде профінансовано за рахунок кредиту.

4. якщо інвестиції будуть фінансуватись: 80% - за рахунок кредитів, 20% - за рахунок нерозподіленого прибутку.

**Задача 7.**

Компанія оголосила 6%-ий дивіденд акціями та готівковий дивіденд – 90 копійок за акцію. Готівкові дивіденди були сплачені як на старі, так і на нові акції. Номінальна ціна акції – 1грн, ринкова – 37,5грн. Балансовий звіт до виплати дивідендів був(у млн..грн.): АКТИВ: готівка – 112,5; ін..активи – 2887,5.БАЛАНС – 3000. ПАСИВ: статутний капітал(СК) – 75; додатковий капітал(ДК) – 300; нерозподілений прибуток(НП) – 1125; кредити – 1500. БАЛАНС – 3000. Які зміни зміни відбудуться в баланс після виплати дивідендів?

1.Збільшується СК на номінальну вартість нової емісії .

2. збільшується ДК на емісійну різницю.

3. зменшується нерозподілений прибуток на ринкову вартість нових акцій.

**Задача 8.**

Як зміниться структура джерел власних коштів компанії якщо ринкова ціна простих акцій – 12грн і компанія оголосила виплату дивідендів акціями в розмірі 5%.(1500тис простих акцій номіналом по 10 грн кожна). Статутний капітал – 15млн, ДК – 2млн, НП – 7млн.

**Задача 9.**

Ціна – 288 грн/шт.. Всього в звітному році випущено – 45тис.од.продукції. Загальні ЗВ – 10200тис.грн, ПВ – 1560тис.Компанія має кредит – 4800тис.грн, по якому слачує 8% річних. В обізі знаходиться 240тис простих акцій. Коефіцієнт виплати дивідендів – 70%. Компанія інвестує 7200тис грн. в нове обладнання. Обсяг продаж від цього не зростає. ПВ зростуть до 1800тис грн., ЗВ – зменшаться на 20%. Щоб здійснити інвестиції компанія може або взяти кредит під 10% річних або додатково продати ще 240тис акцій по 30грн/шт. Визначити дохід дивіденда на акцію:

1.якщо компанія збереже старий виробничий процес

2.якщо профінансує інвестиції за рахунок кредиту

3.якщо для фінансування інвестицій здійснить емісію простих акцій.

**Задача 10.**

Якою буде ринкова ціна акцій, якщо:

- прибуток на акцію – 10грн

- дивіденд на акцію – 6грн

- рентабельність ВК – 20%

- середня дохідність на ринку – 15%.

1варіант – якщо прибуток буде спрямовано на реінвестування.

2варіант – якщо прибуток спрямовується на дивіденди.

**Задача 11.**

Підприємство шиє жіночі плаття і продає їх за ціною 750грн/шт. ЗВ – 500грн. Підприємство орендує приміщення за 2500грн/міс.

1. Скільки виробів треба виготовити для досягнення точки беззбитковості

2.Як зміниться Тб якщо ціна зросте до 450грн?

3. Як зміниться Тб якщо витрати на виготовлення знизяться до 450грн?

4..скільки виробів повинно виготовити підприємство, щоб отримати прибуток у сумі 10тис.грн.

**Задача 12.**

Новостворене підприємство має намір виготовляти та реалізовувати виріб А, витрати на виготовлення якого(на шт):

1.матеріали – 100

2.з/п – 140

3.інші ЗВ – 214

4.оренда – 1000

5.утримання приміщення – 120

6.з/п штатних працівників – 4000

7.інші ПВ на місяць – 600

Ціна можливої реалізації виробу – від520 до 560грн. Визначити скільки виробів повинно виготовити і реалізувати підприємство, щоб не мати збитків.

**Задача 13.**

Загальні збори АТ на пропозицію правління прийняти рішення про подрібнення акцій у співвідношенні 1:5 та зменшення розміру СК з15млн до 12млн шляхом випуску та анулювання акцій. Номінальна вартість акцій до подрібнення – 15грн, ринкова – 30. Визначити, що отримають акціонери в результаті здійснення згаданих операцій та кінцевий ринковий курс акцій.

**Задача 14.**

Збори учасників товариства прийняли рішення про його поділ на 2 товариства у співвідношенні 70:30. Баланс тов.-ва до реорганізації: АКТИВ: ОЗ – 500; запаси і витрати – 250; ДЗ – 230; грошові активи – 20.БАЛАНС – 1млн. ПАСИВ: СК – 420; ДК – 160; резервний капітал – 170; зобов’язання – 250. БАЛАНС – 1млн.

Скласти роздільний баланс за умови, що в процесі реорганізації була проведена дооцінка ОЗ на 20%, а також була списана безнадійна ДЗ обсягом 30тис грн..

**Задача 15.**

Підприємство А у січні звітного року придбало частку в 30% у СК підпр-ва Б за розрахунковим балансовим курсом корпоративних прав. За звітний рік підпр-во Б отримало ЧП = 150тис.грн.: 100тис – на виплату дивідендів, 50 – на поповнення резервного капіталу. Використовуючи метод участі в капіталі обчислити вартість фін інвестицій підпр-ва А на поч. року наступного за звітним.

**Задача 16.**

Оцінити доцільність вкладення коштів в окремі акції використовуючи правило прийняття рішення за САРМ (модель оцінки капітальних коштів). Показники та акції (А, Б, В)

1.Очікуваний рівень рентабельності інвестицій – А - 11, Б - 12, В – 14.

2.бетта-коефіцієнт – А – 0,9, Б – 1,5, В – 1,3.

3.Середня дохідність ринкового портфеля інвестицій – А -10, Б – 10 , В – 10.

4.Безхризикова %-ва ставка на ринку капіталів – А - 8, Б - 8, В – 8.

**8. ЗАСОБИ ДІАГНОСТИКИ ТА КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ**

**РЕЗУЛЬТАТІВ НАВЧАННЯ**

**Засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання**

Засобами оцінювання та методами демонстрування результатів навчання з навчальної дисципліни є:

* обговорення дискусійних питань;
* презентації результатів наукових досліджень;
* розрахункові роботи;
* модульні контрольні роботи;
* підсумковий залік.

**9.Форми контролю та критерії оцінювання результатів навчання**

 Оцінка знань, умінь та практичних навичок студентів з навчальної дисципліни «Фінансова діяльність суб’єктів господарювання» здійснюється відповідно до графіка:

|  |
| --- |
| Модуль |
| Поточний контроль за змістовий модуль 1 | Поточний контроль за змістовий модуль 2 |
| Підсумковий контроль за модуль: залік |

Протягом семестру студенти вивчають один модуль з дисципліни. Модуль складається з двох змістових модулів. Після виконання кожного змістового модуля (лекції та практичні заняття) здійснюється поточний контроль у вигляді письмової роботи. Студенти, які не відвідували лекції або не у повному обсязі виконали практичні завдання, до поточного контролю за змістовий модуль не допускаються.

Поточне оцінювання здійснюється за трьома складовими:

* контроль систематичності та активності роботи студента протягом семестру;
* контроль самостійної роботи;
* контроль виконання модульних завдань.

Загальна кількість балів за семестр з навчальної дисципліни становить від 0 до 100 балів і складає середнє арифметичне балів за змістові модулі, кожен із яких оцінюється від 0 до 100 балів.

**Оцінювання активності під час аудиторних занять**

Систематичність та активність роботи студента протягом семестру оцінюється за **10-ти бальною шкалою**. Якщо студент відвідав менше 25 % занять, то систематичність та активність оцінюється в 0 балів.

**Оцінювання самостійної роботи**

Виконання самостійної роботи студентів полягає в опануванні теоретичного матеріалу дисципліни та виконанні розрахункових практичних робіт. Як засіб контролю застосовуються такі форми: усні опитування, мультимедійні презентації досліджень, перевірка розрахункових робіт.

Сумарна кількість балів за виконання самостійної роботи складає **40 балів:**

1. Презентація тем семінарських занять оцінюється **до 20 балів**.

2. Максимальна кількість балів за розв’язування задач по темах становить **20 балів**.

**Оцінювання модульних завдань**

Після виконання програми змістового модулю у визначений деканатом термін здійснюється поточний модульний контроль у вигляді письмової роботи, яка оцінюється у межах **від 0 до 50 балів**. Якщо з об’єктивних причин студент не пройшов модульний контроль у визначений термін, то він має право за дозволом деканату пройти його протягом двох тижнів після виникнення заборгованості.

Студент, який за результатами модульних контролів отримав оцінку «F» (0-34 бали), повинен до проведення підсумкового (семестрового) контролю покращити цю оцінку принаймні до показника FX (≥ 35 балів) під час чергування викладача на кафедрі. В іншому випадку студент до підсумкового (семестрового) контролю не допускається.

**Розподіл балів, які отримують здобувачі вищої освіти (змістовий модуль 1)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Поточне оцінювання та самостійна робота** | **Модульна контрольна робота** | **Сума** |
| Т1 | Т2 | Т3 | Т4 | Т5 | **50** | **100** |
| 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |

Т1, Т2 ... – теми

**Розподіл балів, які отримують здобувачі вищої освіти (змістовий модуль 2)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Поточне оцінювання та самостійна робота** | **Модульна контрольна робота** | **Сума** |
| Т6 | Т7 | Т8 | Т9 | Т10 | Т11 | **50** | **100** |
| 10 | 5 | 10 | 5 | 10 | 10 |

Т7, Т8 ... – номер теми згідно програми

**Оцінювання окремих видів навчальної роботи з дисципліни**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Вид діяльності здобувача вищої освіти** | **Змістовий модуль 1** | **Змістовий модуль 2** |
| Кількість | Максимальна кількість балів (сумарна) | Кількість | Максимальна кількість балів (сумарна) |
| Систематичність та активність | 10 | 10 | 10 | 10 |
| Презентації власних досліджень | 4 | 20 | 4 | 20 |
| Розв’язування практичних задач до тем і тестів | 4 | 20 | 4 | 20 |
| Модульна контрольна робота | 1 | 50 | 1 | 50 |
| **Разом** |  | **100** |  | **100** |

**Критерії оцінювання модульної контрольної роботи**

У визначений деканатом термін здійснюється поточний модульний контроль у вигляді письмової роботи, яка оцінюється у межах **від 0 до 50 балів**. До кожного варіанта модульної контрольної роботи входять наступні види завдань:

1. Поясніть зміст терміну (2\*5 балів = **10 балів**)
2. Розкрийте питання – 2 рівні: 1-й рівень (10 балів), 2-й рівень (15 балів) (всього - **25 балів**)
3. Розв’язати задачу й обґрунтувати відповідь (1\*15 балів - **15 балів**)

При оцінюванні модульної контрольної роботи враховується обсяг і правильність виконаних завдань.

**Критерії оцінювання підсумкового семестрового контролю**

Студент, який у результаті поточного оцінювання отримав більше 60 балів, має право не складати залік з дисципліни. У такому випадку в заліково-екзаменаційну відомість заноситься загальна підсумкова оцінка. Якщо студент хоче покращити підсумкову оцінку за модуль із дисципліни, він повинен складати залік.

Студенти, підсумкова модульна оцінка яких становить 35-59 балів, зобов’язані складати залік з дисципліни. У разі, коли відповідь студента під час заліку оцінена менш ніж 60 балів, він отримує незадовільну підсумкову оцінку.

Незалежно від того, чи студент складає екзамен у зв’язку з тим, що в нього підсумкова модульна оцінка незадовільна (35-59 балів), чи з метою підвищення позитивної оцінки, оцінка виставляється виключно залежно від рівня його знань, виявлених на екзамені, тобто, виходячи із 100 балів, але при цьому виставлена підсумкова (семестрова) оцінка не може бути нижчою за підсумкову модульну оцінку. Залік відбувається в усній формі. До кожного варіанта залікового білету входять наступні види завдань:

1. Запитання з відкритими відповідями (**2 по 30 балів**)
2. Кейс-завдання/ задача (**40 балів**)

При оцінюванні усної відповіді враховується логічність і послідовність викладення матеріалу та правильність виконаних практичних завдань.

За результатами підсумкового семестрового контролю знання студента оцінюються за 100-бальною шкалою, диференційованою шкалою («відмінно», «добре», «задовільно», «незадовільно») та шкалою ЄКТС.

**Шкала оцінювання: національна та ECTS**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Сума балів за всі види навчальної діяльності | ОцінкаECTS | Оцінка за національною шкалою |
| для екзамену, курсового проекту (роботи), практики | **для заліку** |
| 90 – 100 | **А** | відмінно  | зараховано |
| 82-89 | **В** | добре  |
| 74-81 | **С** |
| 64-73 | **D** | задовільно  |
| 60-63 | **Е**  |
| 35-59 | **FX** | незадовільно з можливістю повторного складання | не зараховано з можливістю повторного складання |
| 0-34 | **F** | незадовільно з обов’язковим повторним вивченням дисципліни | не зараховано з обов’язковим повторним вивченням дисципліни |

**10. РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ**

**Основна література**

1. Господарський кодекс України від 16.01.2003 № 436 – IV.
2. Податковий кодекс України від 02.12.2010 № 2755-VI.
3. Про акціонерні товариства: Закон України №514/VI від 17 вересня 2008 р. *ВВР.* 2008. №5051. С.384.
4. Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю: Закон України. *Відомості Верховної Ради (ВВР)*, 2018, № 13, ст.69
5. Про інвестиційну діяльність: Закон України № 1560-XII від 18.09.1991 в редакції від 17.12.2020 р. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>
6. Про кредитні спілки: Закон України від 20.12.2001 № 2908-IIIзі змінами від 17.06.2020 р. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2908-14>
7. Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»: Наказ Міністерства фінансів України від 07.02.2013  № 73. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13#Text>
8. Зятковський І.В., Зятковська Л.І., Романів М.В. Фінансова діяльність суб`єктів господарювання: навч. посібник / Західноукраїнський економіко-правничий ун-т. Чернівці : Золоті литаври, 2007. 274 с.
9. Терещенко О.О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: навч. посіб. Київ: КНЕУ, 2003. 554с.
10. Фінансово-економічна грамотність: підручник : [у 2 ч.]. – Ч.1 : Основи національної економіки, економіки регіонів та фінансової системи України / авт. кол. ; за ред. д-ра екон. наук, проф. О. Б. Жихор, д-ра екон. наук, проф. О. В. Димченко. – К.: Видавничий дім «Кондор», 2017. -1024 с. – 1024 с. [ISBN 978-617-7582-00-6]. - Тема 16 (с. 762-807)
11. Бандурка О.М. Фінансова діяльність підприємства: Підручник. -2-ге вид., перероб. і доп. / О.М.Бандурка, М.Я. Коробов, П.І. Орлов, К.Я. Петрова. -Київ : Либідь, 2003. -384 с.
12. Філіна Г.І. Фінансова діяльність суб’єктів господарювання. Навчальний посібник / Г.І. Філіна. –К.: Центр учбової літератури, 2007. –320 с.

**Допоміжна література**

1. Національний банк затвердив нову систему валютного регулювання та оприлюднив дорожню карту валютної лібералізації. URL: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/natsionalniy-bank-zatverdiv-novu-sistemu-valyutnogo-regulyuvannya-ta-oprilyudniv-dorojnyu-kartu-valyutnoyi-liberalizatsiyi>
2. Податок на дивіденди 18% замість 5%? Усе може бути... URL: <https://uteka.ua/ua/publication/news-14-novosti-zakonodatelstva-1-nalog-na-dividendy-18-vmesto-5-vse-mozhet-byt>
3. Пойда-Носик Н.Н., Гаврилко П.П., Гозда С.Ю. (2012) Методичні аспекти складання звітності про рух грошових коштів підприємства*. Інвестиції: практика та досвід*. №5. С.62-65.
4. Пойда-Носик Н.Н., Ємець Г.О. (2010) Дивідендна політика акціонерних товариств. *Ринок цінних паперів України.* №3-4. С.27-32.
5. Пойда-Носик Н.Н., Ємець Г.О. (2010) Поняття, види та напрями боротьби з протиправним поглинанням підприємств. *Економіка розвитку.* №4 (56). С.87-91.
6. Пойда-Носик Н.Н. (2012) Ефективність функціонування корпоративного сектору в Україні. *Вісник Волинського інституту економіки та менеджменту.* №5. С.19-29. URL: <http://archive.nbuv.gov.ua/portal/Soc_Gum/Vviem/2012_5/19.pdf>
7. ПОРЯДОК виплати акціонерним товариством дивідендів, затверджений рішенням НКЦПФР 12.04.2016  № 391. URL: <https://www.nssmc.gov.ua/documents/poryadok-viplati-aktsonernim-tovaristvom-divdendv/>

**Ресурси мережі Інтернет**

1. Офіційний сайт Міністерства фінансів України URL: [www.minfin.gov.ua](http://www.minfin.gov.ua)
2. Офіційний сайт Міністерства економіки України. URL: https://www.me.gov.ua/?lang=uk-UA
3. Офіційний сайт Національного банку України URL: [www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua)
4. Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. URL: <https://www.nssmc.gov.ua/>
5. Офіційний сайт Державного комітету статистики України. URL: [www.ukrstat.gov.ua](http://www.ukrstat.gov.ua) .
6. Система розкриття інформації на фондовому ринку України. URL: [www.smida.gov.ua](http://www.smida.gov.ua) .