

Министерство образования и науки Украины
Севастопольский национальный технический университет

ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Задания и методические указания
по выполнению контрольных работ
и практических занятий
для студентов заочной формы обучения
специальности 6.030508 "Финансы и кредит"

Севастополь
2013



УДК 336.11

Финансовая деятельность субъектов хозяйствования. Задания и методические указания по выполнению контрольных работ и практических занятий для студентов заочной формы обучения специальности 6.030508 "Финансы и кредит" / Сост. Е.А. Кричевец, Н.В. Алесина, В.В. Ольховик. - Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2012. – 32 с.

Целью методических указаний является обеспечение студентов заочной формы обучения по специальности 6.030508 "Финансы и кредит" необходимыми учебно-методическими материалами для выполнения контрольных работ и практических занятий по дисциплине "Финансовая деятельность субъектов хозяйствования".

Методические указания рассмотрены и утверждены на заседании кафедры "Финансы и кредит", № 11 от «14» мая 2013 г.

Допущено учебно-методическим центром СевНТУ в качестве методических указаний.

Рецензент: Непогодина Н.И., канд. эконом. наук, доцент кафедры «Учет и аудит», заместитель декана факультета экономики и менеджмента СевНТУ

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	стр. 4
1. Методические рекомендации и задания по выполнению контрольной работы № 1	5
1.1 Рефераты на тему "Особенности финансовой деятельности субъектов хозяйствования различных организационно-правовых форм"	5
1.2 Расчетное задание по теме "Формирование собственного капитала предприятия"	6
1.3 Расчетное задание по теме "Внутренние источники финансирования предприятия"	7
2. Методические рекомендации и задания по выполнению контрольной работы № 2.....	9
2.1 Рефераты на тему "Анализ формирования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов в Украине"	9
2.2 Расчетное задание по теме "Дивидендная политика предприятия"	10
2.3 Расчетное задание по теме "Финансирование предприятия за счет заемного капитала"	11
3. Задания к практическим занятиям.....	13
3.1 Основы финансовой деятельности субъектов хозяйствования.....	13
3.2 Формирование собственного капитала предприятия.....	16
3.3 Внутренние источники финансирования предприятия.....	18
3.4 Дивидендная политика предприятия.....	21
3.5 Финансирование предприятия за счет заемного капитала.....	22
Список рекомендуемой литературы.....	24

ВВЕДЕНИЕ

В соответствии с учебным планом подготовки бакалавров по специальности 6.030508 "Финансы и кредит" дисциплина "Финансовая деятельность субъектов хозяйствования" изучается **в течение двух семестров**. Студенты заочной формы обучения при изучении данной дисциплины должны выполнить, соответственно, **две контрольные работы по одной в каждом семестре**.

В данном издании содержатся задания и методические рекомендации для выполнения студентами заочной формы обучения расчетных заданий, включенных в контрольные работы, перечень рефератов и список литературных источников, рекомендуемых к использованию в процессе выполнения контрольных работ.

Данная методическая разработка предназначена для индивидуальной работы студентов заочной формы обучения и призвана конкретизировать теоретические знания, полученные на лекционных занятиях по дисциплине "Финансовая деятельность субъектов хозяйствования".

Контрольная работа заключается в выполнении расчетных заданий и изучении теоретических вопросов (написании рефератов). Количество расчетных за

дач, подлежащих выполнению, определяет преподаватель при выдаче задания на контрольную работу. В методические указания включены задачи по следующим темам дисциплины "Финансовая деятельность субъектов хозяйствования":

- Основы финансовой деятельности субъектов хозяйствования
- Формирование собственного капитала предприятия
- Внутренние источники финансирования предприятия
- Дивидендная политика предприятия
- Финансирование предприятий за счет заемного капитала

Рефераты (теоретические задания) выполняются по простому плану и должны быть объемом 5-10 страниц печатного текста или тетрадных листов.

Вариант контрольной работы в части выполнения расчетных заданий и написания реферата для каждого студента выбирается в соответствии номером его зачетной книжки. На титульном листе контрольной работы **в обязательном порядке** указывается номер зачетной книжки студента. Контрольные работы без указания номера зачетной книжки **не принимаются**.

1. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ И ЗАДАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ № 1

(1 часть дисциплины)

Студенты заочной формы обучения самостоятельно выполняют следующие задания: реферат на тему «Особенности финансовой деятельности субъектов хозяйствования различных организационно-правовых форм» и два расчетных задания по темам «Формирование собственного капитала предприятия» и «Внутренние источники финансирования».

1.1. РЕФЕРАТ НА ТЕМУ «ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ РАЗЛИЧНЫХ ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫХ ФОРМ»

Реферат имеет своей целью ознакомление и закрепление знаний студентов относительно особенностей финансовой деятельности субъектов различных организационно-правовых форм. Тема реферата выбирается студентом **по последней цифре** номера зачетной книжки. Объем реферата должен составлять до 5 страниц печатного текста установленного формата.

Реферат выполняется на одну из предложенных тем:

1. Особенности финансовой деятельности субъектов хозяйствования без создания юридического лица (частных предпринимателей)
2. Особенности финансовой деятельности частных предприятий
3. Особенности финансовой деятельности обществ с ограниченной ответственностью
4. Особенности финансовой деятельности акционерных обществ
5. Особенности финансовой деятельности коммандитных и полных обществ

6. Особенности финансовой деятельности институтов совместного инвестирования

7. Особенности финансовой деятельности банков и кредитных союзов

8. Особенности финансовой деятельности страховых компаний

9. Особенности финансовой деятельности предприятий с иностранными инвестициями

10. Особенности финансовой деятельности государственных и казенных предприятий

При выполнении реферата необходимо отметить такие аспекты финансовой деятельности субъектов хозяйствования, как:

- особенности формирования капитала;
- уровень финансовой ответственности собственников;
- особенности передачи прав собственности;
- особенности налогообложения деятельности, возможность использования упрощенных систем налогообложения;
- финансовые аспекты банкротства субъекта хозяйствования;
- преимущества и недостатки организации бизнеса в данной организационно-правовой форме.

1.2. РАСЧЕТНОЕ ЗАДАНИЕ ПО ТЕМЕ "ФОРМИРОВАНИЕ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ"

Вариант данного расчетного задания выбирается по последней цифре номера зачетной книжки студента.

По приведенным в таблице 1.2.1 данным о капитале предприятия на начало года и его изменениях за год составьте первый раздел пассива баланса предприятия и рассчитайте номинальный, балансовый курсы и курс по капитализированной стоимости корпоративных прав предприятия на начало и конец отчетного периода. Проанализируйте полученные данные.

Таблица 1.2.1 – Данные о капитале предприятия на начало года, тыс. грн.

Показатель	Вариант									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Уставный капитал	250	390	250	190	200	290	420	150	250	260
2. Дополнительно вложенный капитал	80	90	40	25	40	50	25	20	90	70
3. Прочий дополнительный капитал	20	30	10	5	10	20	15	10	10	30
4. Резервный капитал	115	110	80	50	60	40	70	60	80	70
5. Нераспред. прибыль	55	30	80	20	50	80	60	30	20	40
6. Неоплачен. капитал	-50	0	-30	0	0	-40	0	0	-60	-50
7. Обязательства	480	400	300	340	200	150	380	170	80	170
Баланс	950	1050	730	630	560	590	970	440	470	590
Чистая прибыль	45	20	60	30	10	60	50	10	15	30
Ставка капитализации	12%	10%	14%	11%	15%	10%	12%	14%	16%	15%

За отчетный период финансовая деятельность предприятия характеризуется сведениями, показанными в таблице 1.2.2.

Таблица 1.2.2 – Сведения о финансовой деятельности предприятия за отчетный период, тыс. грн.

Показатель	Вариант									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Сумма размещенных корпоративных прав	100	120	80	70	50	60	100	50	100	90
2. Курс размещения, %	110	120	115	105	103	105	110	120	125	105
3. Первоначальная стоимость полученных на бесплатной основе основных средств	30	20	15	10	5	10	35	20	25	30
4. Доля чистой прибыли, направленная на выплату дивидендов, %	40	30	35	30	20	45	35	30	25	15
5. Доля чистой прибыли, направленная на пополнение резервного капитала, %	5	10	15	20	25	5	10	15	20	25

Указание. Расчет курсов корпоративных прав осуществляется по следующим формулам:

1)
$$\text{Балансовый курс} = \text{СК} / \text{УК} * 100 \%,$$

где СК – сумма собственного капитала предприятия;
УК – уставный капитал предприятия.

2)
$$\text{Курс по капитализированной стоимости} = \text{КС} / \text{УК} * 100\%,$$

где КС – капитализированная стоимость, которая представляет собой дисконтированную стоимость ожидаемых доходов.

При условии постоянства ожидаемых доходов (чистой прибыли), капитализированная стоимость определяется по формуле:

3)
$$\text{КС} = \text{ЧП} / r,$$

где ЧП – сумма ожидаемой чистой прибыли,
r – ставка капитализации.

1.3. РАСЧЕТНОЕ ЗАДАНИЕ ПО ТЕМЕ "ВНУТРЕННИЕ ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ"

Вариант данного расчетного задания выбирается по предпоследней цифре номера зачетной книжки студента.

По приведенным в таблице 1.3.1 данным об операциях предприятия за период рассчитайте чистый денежный поток от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, а также совокупный чистый денежный поток.

Сделайте вывод о достаточности денежного потока как внутреннего источника финансирования.

Таблица 1.3.1 – Хозяйственные операции предприятия, тыс.грн.

Показатель	Вариант									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Получен краткосрочный банковский кредит	500	300	200	150	180	100	400	260	420	320
Поступление выручки от реализации продукции	400	300	180	320	360	250	410	100	180	220
Реализованы ценные бумаги собственной эмиссии	x	200	x	120	180	x	150	x	220	x
Начислена заработная плата	120	x	x	x	270	180	320	x	x	x
Выплачена заработная плата	100	150	80	65	x	x	x	150	100	x
Произведены отчисления единого социального взноса на счет Пенсионного фонда	37	55	30	24	x	x	x	55	37	x
Получено производственное оборудование на условиях отсрочки платежа	x	x	200	x	250	560	280	450	125	x
Перечислен налог на прибыль	85	x	x	65	80	30	x	x	50	20
Произведен авансовый платеж по земельному налогу	x	7	5	15	10	x	x	x	x	10
Погашены проценты за пользование овердрафтом	8	10	5	6	x	x	12	13	4	3
Оплачены счета поставщиков сырья	x	200	100	x	140	250	x	320	x	350
Оплачены счета за поставку материалов для строительства здания цеха	20	50	x	20	5	x	10	x	100	x
Оплачены коммунальные платежи «Водоканалу»	12	10	5	14	15	10	5	4	2	8
Получены проценты по облигациям "Укртелеком"	x	25	15	10	x	16	x	12	15	10
Инкассирована дебиторская задолженность	175	150	200	100	160	70	80	150	140	220
Начислены проценты за пользование банковским кредитом	10	12	15	8	5	10	12	6	15	15
Покупателю отгружена готовая продукция с отсрочкой платежа	200	600	400	120	300	350	400	120	80	220
Получено безвозмездно переданное транспортное средство	x	200	150	x	100	x	40	x	20	x
Произведена дооценка основных фондов предприятия	x	20	45	30	65	x	80	x	70	10
Получен аванс от покупателя за продукцию	400	200	300	20	15	x	x	45	x	10
Произведена предоплата за поставку сырья	80	x	x	100	x	x	70	x	50	x
Возврат аванса покупателю по причине расторжения договора поставки	50	10	200	300	75	20	x	x	x	x
Начислена амортизация	15	15	20	10	12	8	10	35	12	10
Проданы морально устаревшие основные фонды	x	x	150	10	45	x	10	12	8	3
Погашен банковский кредит	150	100	x	150	x	180	x	x	150	x
Выплачены дивиденды собственникам	20	15	x	x	x	x	18	50	60	80

Указание. Определите, какие из перечисленных операций формируют денежный поток. Распределите их по видам деятельности предприятия (операционная, инвестиционная, финансовая) и направлениям денежных потоков (поступление, выбытие денежных средств). Рассчитайте показатели, указанные в условии, как разницу между поступлением и выбытием денежных средств.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ И ЗАДАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ № 2

(2 часть дисциплины)

Студенты заочной формы обучения самостоятельно выполняют следующие задания: реферат на тему «Анализ формирования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов в Украине» и два расчетных задания по темам «Дивидендная политика предприятия» и «Финансирование предприятия за счет заемного капитала».

2.1. РЕФЕРАТ НА ТЕМУ «АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ В УКРАИНЕ»

Реферат имеет своей целью практическое ознакомление и закрепление теоретических знаний студентов относительно особенностей формирования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов различных видов и сфер экономической деятельности **в Украине**. Объем реферата должен составлять до 7 страниц печатного текста установленного формата. Тема реферата выбирается **по последней цифре номера зачетной книжки студента**.

Реферат выполняется на одну из следующих тем:

1. Анализ формирования финансовых ресурсов предприятий строительной отрасли;
2. Анализ формирования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов АПК;
3. Анализ формирования финансовых ресурсов предприятий транспорта и связи;
4. Анализ формирования финансовых ресурсов торговых предприятий;
5. Анализ формирования финансовых ресурсов туристической сферы;
6. Анализ формирования финансовых ресурсов предприятий металлургии;
7. Анализ формирования финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности;
8. Анализ формирования финансовых ресурсов предприятий ТЭК;
9. Анализ формирования финансовых ресурсов организаций бюджетной сферы (здравоохранение, образование, культура)
10. Анализ формирования финансовых ресурсов предприятий коммунальной сферы.

При выполнении реферата необходимо:

- проанализировать структуру формирования капитала и финансовые результаты деятельности исследуемого объекта (отрасли, экономического направления) минимум за последние 3 года по данным официальной статистики;
- результаты анализа оформить в виде аналитических таблиц и графиков;
- выявить тенденции и сформулировать выводы;
- описать финансовые проблемы и перспективы развития хозяйствующих субъектов данной отрасли (сферы деятельности).

2.2 РАСЧЕТНОЕ ЗАДАНИЕ ПО ТЕМЕ «ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ»

Вариант данного расчетного задания выбирается по последней цифре номера зачетной книжки студента.

Прибыль до налогообложения АО "Алькадар" за предыдущий год составила 460 000 ден. ед. Налогообложение прибыли осуществляется по действующей ставке в соответствии с Налоговым Кодексом. В резервный фонд отчисляется 5 % чистой прибыли; акционерный капитал состоит из 4000 обычных и 2000 привилегированных акций номинальной стоимостью 300 ден.ед. По данным таблицы 2.2.1 определить рыночную цену обычной акции и оптимальный дивидендный выход при прогнозируемых значениях рыночной нормы доходности инвестиций.

Таблица 2.2.1 – Характеристика дивидендной политики АО "Алькадар"

Показатель	Вариант задания									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Дивидендный доход по привилегированным акциям, %	12	14	10	15	16	10	12	14	13	12
2. Требуемая норма доходности для инвестора, %	14	16	14	17	18	12	16	18	15	16
3. Варианты дивидендного выхода, %	40	30	10	30	40	20	10	30	30	50
	60	20	20	50	50	50	30	60	40	20
4. Прогнозируемая рыночная норма доходности инвестиций, %	12	10	12	10	14	16	15	16	10	10
	16	12	18	14	12	10	13	12	18	13

Указание. Показатель дивидендного выхода (k_d)– это соотношение дивиденда и суммы чистой прибыли на 1 обычную акцию (EPS).

$$k_d = D / EPS$$

$$EPS = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{Дивиденды по привилегированным акциям}}{\text{Количество обычных акций}}$$

Рыночная цена акции рассчитывается по модели Уолтера:

$$P = \frac{D + \frac{r}{\rho}(EPS - D)}{\rho},$$

где EPS – сумма чистой прибыли на 1 обычную акцию,

r – доходность инвестиционных проектов предприятия (требуемая норма доходности для инвестора);

ρ – рыночная норма доходности инвестиций (рыночный уровень капитализации);

D – дивиденд на 1 обычную акцию.

Оптимальным значением дивидендного выхода является то, которое обеспечивает максимизацию рыночной цены обычной акции.

2.3. РАСЧЕТНОЕ ЗАДАНИЕ ПО ТЕМЕ «ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА СЧЕТ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА»

Вариант данного расчетного задания выбирается по предпоследней цифре номера зачетной книжки студента.

Из приведенным в таблице 2.3.1 данным об условиях привлечения кредитных средств выбрать наиболее выгодный вариант кредитования. Обосновать выбор.

Таблица 2.3.1 – Варианты и условия получения кредитов, тыс.грн.

Условия кредитования	Вариант задания									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Сумма кредита, тыс.грн.	21	25	30	35	50	55	65	80	85	90
Срок кредитования, мес.	9	10	12	24	12	6	9	36	12	9
Среднерыночная ставка кредитования, %	16	15	14	12	18	12	20	22	15	13
Вариант кредитования А										
Ставка кредитования, %	15	17	16	14	20	14	22	20	12	15
Гашение основного долга	через 3,6,9 мес.	через 10 мес.	ежеквартально	ежеквартально	ежемесячно	через 6 мес.	через 3,6,9 мес.	ежемесячно	в конце года	ежеквартально
Уплата процентов	ежеквартально	ежемесячно	ежемесячно	ежеквартально	ежемесячно	ежемесячно	ежемесячно	ежемесячно	ежеквартально	ежеквартально
Вариант кредитования Б										
Ставка кредитования, %	17	16	15	15	18	12	24	18	15	12
Гашение основного долга	через 9 мес.	через 5 и 10 мес.	в конце года	ежеквартально	в конце года	ежеквартально	ежеквартально	ежеквартально	в конце года	через 3,6,9 мес.
Уплата процентов	ежеквартально	ежемесячно	ежеквартально	ежемесячно	ежемесячно	ежемесячно	ежеквартально	ежеквартально	ежемесячно	ежемесячно

Указание. Для сравнения условий получения кредита производится расчет ГРАНТ-ЭЛЕМЕНТА (ГЭ), который показывает отклонение (в процентах) стоимости конкретного кредита от среднерыночной ставки. Грант-элемент рассчитывается по формуле:

$$\text{ГЭ} = 100\% - \sum_{t=1}^n \frac{\text{ПР}_t + \text{ОД}_t}{\text{БК} \times (1 + k)^t} \times 100\%$$

где ПР_t – сумма процентных платежей в t -том периоде;

ОД_t – сумма амортизации основного долга;

БК – первоначальная сумма займа (тело кредита)

k – среднерыночная ставка банковского кредитования

n – срок кредитования.

Значения грант-элемента лежат в интервале $(-\infty, +\infty)$. Если величина грант-элемента отрицательна, то данный вариант кредитования является более дорогим по сравнению со среднерыночной стоимостью кредитных ресурсов, если его величина положительна – соответствующий вариант кредитования является более дешевым по сравнению со среднерыночным. Чем выше значение грант-элемента, тем более выгодным является вариант кредитования.

3. ЗАДАНИЯ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

3.1 ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ НА ТЕМУ: «ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ»

1. Капитал предприятия и его сущность
2. Цель и содержание финансовой деятельности субъектов хозяйствования
3. Формы финансирования предприятия
4. Критерии принятия решений в области финансовой деятельности субъекта хозяйствования

Вопросы для обсуждения

1. Поясните, в чем состоит цель и основные задачи финансовой деятельности субъектов хозяйствования?
2. Какие существуют определения капитала предприятия?
3. Из каких источников может быть сформирован капитал предприятия?
4. Дайте определение финансовой деятельности предприятия в соответствии с П(с)БУ.
5. Поясните различия между финансовой деятельностью предприятия в узком и широком смысле.

ЗАДАЧИ

Задача 3.1.1. По данным баланса предприятия, приведенного в Приложении А, рассчитайте величины собственного и заемного капитала предприятия, объемы финансовых ресурсов, полученных из внутренних и внешних источников.

Задача 3.1.2. Определите объемы денежных поступлений и денежных выплат в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, если имеются следующие данные:

- предприятие получило кредит в сумме 20 000 грн.;
- поступила выручка от реализации продукции в сумме 290 000 грн.;
- в результате эмиссии акций предприятие получило 60 000 грн.;
- предприятие получило дивиденды от владения корпоративными правами в сумме 15 000 грн.;
- на оплату труда направлены денежные средства в сумме 80 000 грн.;
- предприятие погашен ранее полученный кредит на сумму 50 000 грн.;
- предприятие реализовало имущество на сумму 55 000 грн.;
- оплачены счета поставщиков сырья, материалов, комплектующих на сумму 140 000 грн.;
- приобретена новая производственная линия стоимостью 98 000 грн.

Сделайте вывод о достаточности денежных поступлений для покрытия потребности в капитале

ТЕСТЫ

Тест 3.1.1. Конкретный капитал – это:

- а) стоимость имущественных объектов, которые отражаются в активе баланса предприятия;
- б) совокупность средств и предметов труда, а также трудовых ресурсов, используемых предприятием для создания стоимости;
- в) совокупность всех позиций пассива баланса предприятия;
- г) средства, предоставленные собственниками предприятия для финансирования его деятельности.

Тест 3.1.2. К внешним источникам формирования заемного капитала относятся:

- а) кредиты банков,
- б) начисленные в отчетном периоде будущие затраты и платежи;
- в) кредиторскую задолженность,
- г) задолженность по расчетам по оплате труда персонала,
- д) задолженность по расчетам с бюджетом, по авансам полученным.

Тест 3.1.3. К внутренним источникам формирования собственного капитала относят:

- а) взносы собственников предприятия;

- б) нераспределенную прибыль;
- в) обеспечения будущих выплат и платежей;
- г) амортизационные отчисления;
- д) эмиссию акций.

Тест 3.1.4. В зависимости от целей финансирования выделяют такие формы финансирования:

- а) финансирование при создании предприятия;
- б) заемный капитал;
- в) финансирование расширения деятельности;
- г) внешнее;
- д) внутреннее;
- е) собственный капитал;
- ж) санационное финансирование.

Тест 3.1.5. Абстрактный капитал – это:

- а) стоимость имущественных объектов, которые отражаются в активе баланса предприятия;
- б) совокупность средств и предметов труда, а также трудовых ресурсов, используемых предприятием для создания стоимости;
- в) совокупность всех позиций пассива баланса предприятия;
- г) средства, предоставленные собственниками предприятия для финансирования его деятельности.

Тест 3.1.6. К внутренним источникам финансирования относятся:

- а) банковские, коммерческие, облигационные займы;
- б) доленое финансирование;
- в) дезинвестиции;
- г) обеспечение будущих расходов и платежей;
- д) нераспределенная прибыль;
- е) амортизационные отчисления.

Тест 3.1.7. Основная цель финансовой деятельности предприятия состоит:

- а) в поддержании постоянной ликвидности, кредито - и платежеспособности предприятия для обеспечения возможности привлечения капитала на рынке;
- б) в привлечении заемного капитала на наиболее выгодных для предприятия условиях;
- в) в мобилизации капитала для финансирования операционной и инвестиционной деятельности;
- г) в мобилизации внутренних источников финансирования для обеспечения финансовой независимости субъекта.

Тест 3.1.7. Теорема иррелевантности предусматривает, что...

А - стоимость предприятия не зависит от структуры капитала и источников его финансирования;

Б - стоимость предприятия зависит от структуры капитала и источников его финансирования;

В - инвесторы будут безразличными относительно соотношения необоротных и оборотных активов предприятия;

Г - стоимость предприятия при заданном уровне риска определяется только его потенциальной прибыльностью.

Тест 3.1.8. β -коэффициент акции

А - измеряет риск портфеля

Б - измеряет изменчивость доходности акции по отношению к изменчивости доходности среднерыночного портфеля

В - измеряет соотношение риска и доходности для отдельной акции

В – нет верного ответа

3.2 ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ НА ТЕМУ: «ФОРМИРОВАНИЕ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ»

1. Собственный капитал и его функции
2. Номинальный капитал предприятия
3. Резервный капитал предприятия и источники его формирования
4. Увеличение и уменьшение уставного капитала предприятия

Вопросы для обсуждения

1. Поясните сущность собственного капитала субъекта хозяйствования. Какие функции он выполняет?
2. Назовите основные элементы собственного капитала
3. Что такое номинальный капитал предприятия? Какие курсы корпоративных прав вам известны?
4. Дайте определение резервного капитала
5. Перечислите основные элементы резервного капитала
6. Из каких источников может происходить формирование резервного капитала?
7. Перечислите основные цели и методы увеличения уставного капитала предприятия.
8. Перечислите задачи и методы сокращения уставного капитала субъектов хозяйственности

ЗАДАЧИ

Задача 3.2.1.

По приведенным в таблице 3.2.1 данным рассчитайте статьи первого раздела пассива на конец года. Определите номинальный, балансовый курсы корпоративных прав и курс по капитализированной стоимости.

Таблица 3.2.1 – Показатели и характеристика финансовой деятельности предприятия, тыс. грн.

Показатель	Сумма
1	2
Показатели на начало года	
1. Уставный капитал	390
2. Дополнительно вложенный капитал	90
3. Прочий дополнительный капитал	30
4. Резервный капитал	110
5. Нераспределен. прибыль	30
6. Неоплаченный капитал	0
7. Средняя чистая прибыль	20
Ставка капитализации	10%
Необоротные активы	400
Характеристики финансовой деятельности за период	
1. Сумма размещенных корпоративных прав	120
2. Курс размещения, %	95
3. Первонач. стоимость полученных на бесплатной основе основных средств	20
4. Произведена дооценка необоротных активов на X, %	10
5. Доля чистой прибыли, направленная на выплату дивидендов, %	30
6. Доля чистой прибыли, направленная на пополнение резервного капитала, %	10

Задача 3.2.2. Четыре физические лица приняли решение о создании ООО "Гамма". О формировании стартового капитала предприятия известно:

- доли учредителей в уставном капитале в соответствии с учредительными документами: А - 20%, В - 30%, С - 10%, D - 40%;
- на момент регистрации ООО "Гамма" участник А внес 55 тыс. грн, что составило 110% от его доли в уставном капитале;
- участники В и С внесли по 100% своих долей в уставном капитале;
- участник D внес 85% свой доли.

Рассчитать позиции первого раздела пассива баланса созданного ООО "Гамма".

Задача 3.2.3. Уставный капитал ОАО "Дельта" составляет 1 500 000 грн. (50 000 акций номиналом 30 грн.). на общем собрании акционеров принято решение об увеличении уставного капитала на 75%. Рыночный курс акций до увеличения уставного капитала составлял 50 грн. Курс эмиссии составляет 35 грн. Определите:

- соотношение, по которому осуществляется эмиссия;
- рыночный курс акций после эмиссии;
- курсовой убыток по старым акциям и курсовую прибыль по новым акциям, а также расчетную цену преимущественного права приобретения.

Задача 3.2.4. Принято решение о создании ОАО "Вега". Результаты открытой подписки на акции:

- номинальная стоимость акций - 30 грн., курс эмиссии - 125 %;
- количество акций, подлежащих размещению - 20 000 шт.;
- накладные затраты, связанные с основанием предприятия - 19 000 грн.;
- на момент созыва учредительного собрания 30% акций оплачены по стоимости эмиссии, а 70% - на 75% от стоимости эмиссии.

Рассчитать позиции первого раздела пассива баланса созданного ОАО "Вега".

Задача 3.2.5. Финансовая деятельность НПО "Омега" за отчетный год характеризуется такими данными:

- размещены корпоративные права по курсу 115%;
- номинальная стоимость эмиссии – 80 000 грн.;
- чистая прибыль предприятия – 35 000 грн.;
- 50% чистой прибыли направлено на выплату дивидендов;
- 25% чистой прибыли направлено на пополнение резервного капитала;
- на бесплатной основе получено оборудование первоначальной стоимостью 10 000 грн.

Определить прирост элементов собственного капитала НПО "Омега" за отчетный период.

ТЕСТЫ

Тест 3.2.1. Резервный капитал может быть использован на такие основные цели:

- а) покрытие убытков субъектов хозяйствования;
- б) финансирование расширения производства;
- в) выплата долгов в случае ликвидации предприятия;
- г) приобретение необоротных активов;
- д) выплата дивидендов (если величина резервов превышает минимально допустимый уровень).

Тест 3.2.2. Основные цели уменьшений УК предприятия:

- а) поддержание курса корпоративных прав в случае его падения;
- б) концентрация УК в руках наиболее активных собственников;
- в) мобилизация финансовых ресурсов для реализации инвестиционных проектов;
- г) сокращение избытка ликвидности;
- д) выход отдельных участников из состава собственников (в ООО).
- е) аккумуляция капитала для приобретения корпоративных прав иных предприятий.

Тест 3.2.3. До формирования минимально необходимого размера резервов их можно использовать на следующие цели:

- а) покрытие убытков субъектов хозяйствования;
- б) финансирование расширения производства;
- в) выплата долгов в случае ликвидации предприятия;
- г) приобретение необоротных активов;
- д) выплата дивидендов.

Тест 3.2.4. Дополнительно вложенный капитал и прочий дополнительный капитал могут быть использованы на следующие цели:

- а) на покрытие балансовых убытков, при условии, что на эти цели использованы все иные источники;
- б) на увеличение уставного или паевого капитала;
- в) на выплату дивидендов;
- г) на финансирование расширения деятельности;
- д) на покрытие разницы между фактической себестоимостью изъятого капитала, который аннулируется, и его номиналом.

Тест 3.2.4. Номинальный курс корпоративных прав рассчитывается по формуле:

$$A - \frac{СК}{УК}$$

$$Б - \frac{УК + ДВК - НОК}{УК}$$

$$B - \frac{КС}{УК}$$

$$Г - \frac{СК + \text{скрытые резервы}}{УК}$$

Тест 3.2.5. Стоимость преимущественного права приобретения акций новой эмиссии рассчитывается по формуле:

$$A - \frac{D}{M - D} * \frac{1}{1 - C_{IN}}$$

$$Б - C = \frac{УК_0}{УК_1 - УК_0} = \frac{УК_0}{\Delta УК}$$

$$B - \Pi = \frac{K_p - K_э}{C + 1}$$

$$Г - \frac{\Delta P}{1 - \Delta P} * \frac{360}{t}$$

3.3 ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ НА ТЕМУ: «ВНУТРЕННИЕ ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ»

1. Внутренние источники финансирования и самофинансирование предприятий
2. Увеличение уставного капитала без привлечения дополнительных взносов
3. Обеспечения будущих выплат и платежей
4. Чистый денежный поток и его показатели

Вопросы для обсуждения

1. Поясните сущность скрытых резервов предприятия.
2. Дайте определение тезаврации прибыли предприятия.

3. Поясните, есть ли разница между доходами и денежными поступлениями предприятия и между расходами и денежными выплатами.

4. Какие методы расчета чистого денежного потока предприятия существуют? Перечислите преимущества и недостатки каждого метода.

5. Влияет ли налогообложение деятельности предприятия на уровень его самофинансирования?

ЗАДАЧИ

Задача 3.3.1. По приведенным данным об операциях предприятия за период рассчитайте чистый денежный поток от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, а также совокупный чистый денежный поток:

- получен краткосрочный банковский кредит	500
- поступление выручки от реализации продукции	500
- реализованы ценные бумаги собственной эмиссии	100
- выплачена заработная плата	160
- приобретено производственное оборудование	300
- перечислены налоги и иные обязательные платежи	85
- погашены проценты за пользование банковским кредитом	25
- оплачены счета поставщиков сырья	380
- получены проценты по облигациям "Укртелеком"	20
- инкассирована дебиторская задолженность	75
- начислены проценты за пользование банковским кредитом	40
- покупателю отгружена готовая продукция с отсрочкой платежа	150
- произведена дооценка основных фондов предприятия	115
- получен аванс от покупателя за продукцию	100
- проданы морально устаревшие основные фонды	240
- погашен банковский кредит	250

Дайте заключение о качестве управления деятельностью предприятия на основании полученных данных.

Задача 3.3.2. По приведенным в таблице 3.3.1 данным об операциях предприятия рассчитать суммы притока, оттока и чистого денежного потока по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Заполнить Отчет о движении денежных средств, форма которого приведена в приложении Б.

Таблица 3.3.1 - Информация о проведенных за год операциях, тыс.грн.

Операция	Прим.	от- чет- ный	пре- дыду- щий
1	2	3	4
Получены необоротные активы на бесплатной основе		23	
Поступление выручки от реализации		280	185
Оплата командировочных расходов		1,5	0
Поступления от реализации необоротных активов			
Оплата авансов поставщикам		20	

Продолжение таблицы 3.3.1.

1	2	3	4
Поступление авансов от покупателей и заказчиков		62	102
Оплата НДС		30	22
Снятие денежных средств с текущих счетов в банковских учреждениях для выплаты заработной платы работникам и прочих целей		152	141
Поступления от возврата авансов			12
Поступления процентных платежей по текущим счетам от банковских учреждений		0,3	0,3
Оплата процентов за пользование банковским кредитом			17
Прочие выплаты		14	
Получение дотаций			105
Погашение обязательств по налогу на прибыль		32	26
Поступление целевого финансирования		150	
Выплаты работникам		170	130
Поступление неустоек (штрафов, пени) от должников		15	32
Выплаты на приобретение необоротных активов		51	
Прочие поступления		10	11
Возврат остатка средств, не выплаченных в виде заработной платы, из кассы предприятия на текущие счета		7	3
Оплата обязательств по иным обязательным налогам и сборам		15	18
Поступления от реализации корпоративных прав дополнительной эмиссии		45	
Выплаты на погашение банковского кредита			59
Оплата взносов по обязательному государственному пенс. и соц. страхованию		68	52
инкассация выручки от реализации продукции		35	42
Оплата товаров, работ, услуг		160	124

Сделать вывод о достаточности чистого денежного потока как внутреннего источника финансирования и качестве финансового менеджмента.

ТЕСТЫ

Тест 3.3.1. Преимуществами самофинансирования за счет тezаврации прибыли выделяют:

- а) нет необходимости возвращать полученные средства;
- б) растет рентабельность собственного капитала в предстоящих периодах;
- в) отсутствуют затраты на мобилизацию средств;
- г) нет необходимости предоставлять кредитное обеспечение;
- д) повышается эффект финансового рычага предприятия.

Тест 3.3.2. Основные способы формирования скрытых резервов в балансе

- а) досрочное списание отдельных активов;
- б) использование равномерной амортизации;
- в) осуществление индексации активов;
- г) переоценка обязательств;
- д) использование метода FIFO.

Тест 3.3.3. Отметьте верные характеристики обеспечений как внутреннего источника финансирования:

- а) относятся исключительно на затраты предприятия;
- б) используются для покрытия только тех затрат, на покрытие которых они были созданы;
- в) могут относиться как на затраты предприятия, так и покрываться за счет прибыли;
- г) за счет обеспечений могут покрываться чрезвычайные затраты предприятия;
- д) обеспечения покрываются только за счет прибыли предприятия.

Тест 3.3.4. При расчете чистого денежного потока от операционной деятельности прямым методом используются:

- а) оплата труда персонала предприятия;
- б) сумма приобретения нематериальных активов;
- в) сумма уплаченных процентов за пользование банковским кредитом;
- г) сумма приобретения долгосрочных облигаций третьих эмитентов;
- д) сумма прироста запасов товарно-материальных ценностей;
- е) сумма пророста кредиторской задолженности;
- ж) сумма амортизационных отчислений.

Тест 3.3.5. При расчете чистого денежного потока от операционной деятельности непрямым (косвенным) методом используются:

- а) оплата труда персонала предприятия;
- б) сумма приобретения нематериальных активов;
- в) сумма уплаченных процентов за пользование банковским кредитом;
- г) сумма приобретения долгосрочных облигаций третьих эмитентов;
- д) сумма прироста запасов товарно-материальных ценностей;
- е) сумма пророста кредиторской задолженности;
- ж) сумма амортизационных отчислений.

Тест 3.3.6. Обеспечения будущих затрат и платежей представляют собой:

- А – сумму взносов собственников
- Б – долгосрочные обязательства предприятия
- В – текущие обязательства предприятия перед контрагентами
- Г – обязательства предприятия с неустановленными сроками и суммами погашения

Тест 3.3.7. Информация отчета о движении денежных средств позволяет оценить:

- А - Динамику и структуру потоков денежных средств за отчетный период
- Б - Способность предприятия погашать свои долгосрочные обязательства
- В - Финансовую результативность, рентабельность деятельности предприятия
- Г – Уровень финансового риска деятельности предприятия

3.4 ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ НА ТЕМУ: «ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ»

1. Сущность дивидендной политики предприятия и факторы, ее определяющие
2. Виды дивидендной политики предприятия
3. Методы выплаты дивидендов
4. Оценка эффективности дивидендной политики предприятия

Вопросы для обсуждения

1. В чем состоит основная цель дивидендной политики предприятия?
2. Какие теории формирования дивидендной политики существуют в научной литературе?
3. Приведите примеры внешних и внутренних факторов, влияющих на дивидендную политику предприятия.
4. Назовите основные разновидности дивидендной политики предприятия. Какими преимуществами и недостатками они характеризуются?
5. Какие методы выплаты дивидендов существуют?
6. На основании каких показателей производится оценка эффективности дивидендной политики предприятия?

ЗАДАЧИ

Задача 3.4.1. ОАО "Эпсилон" намерено пересмотреть дивидендную политику. Акционерный капитал ОАО "Эпсилон" на данный момент состоит из 100 000 обыкновенных акций, по которым за предыдущий год был выплачен дивиденд в размере 1,5 грн. на акцию. Прогнозируемые объемы чистой прибыли предприятия и его расходы на финансирование капитального строительства на ближайшие семь лет представлены в таблице 3.4.1.

Таблица 3.4.1 - Прогнозируемые объемы чистой прибыли и капитальных расходов ОАО "Юпитер", тыс. грн.

Год	1	2	3	4	5	6	7
Прогнозируемый уровень чистой прибыли	250	210	300	260	250	280	320
Капитальные расходы	160	230	120	140	280	180	160

Компания намерена сформировать дивидендную политику в рамках одного из следующих подходов:

- 1) остаточная политика выплаты дивидендов;
- 2) политика минимального стабильного дивиденда;
- 3) политика минимального стабильного дивиденда с надбавкой в отдельные периоды (политика "экстра-дивиденда");
- 4) политика стабильного дивидендного выхода;
- 5) политика постоянно возрастающего размера дивидендов.

Необходимо выбрать наиболее приемлемый вид дивидендной политики для данного предприятия.

Задача 3.4.2

Прибыль до налогообложения ОАО "Альфа" за предыдущий год составила 23 000 ден. ед. Налогообложение прибыли осуществляется по ставке 25%. В резервный фонд отчисляется 3% чистой прибыли, а акционерный капитал состоит из 200 обычных акций и 100 привилегированных акций номинальной стоимостью 150 ден.ед. с дивидендным доходом 11% годовых. Требуемая норма доходности для держателей обычных акций составляет 15% годовых, Норма дивидендного выхода может быть установлена на уровне 40% или 60%. Определить, оптимальный размер дивидендного выхода, если рыночные инвестиционные проекты обеспечивают доходность 12% годовых? 18% годовых? Какова будет рыночная стоимость обычной акции ОАО "Альфа"?

Задача 3.4.3. ОАО "Тетта" намерено направить на выплату дивидендов 40% нераспределенной прибыли (предполагается, что нераспределена прибыль отчетного года).

Таблица 3.4.2 – Баланс ОАО «Тетта»

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
1. Основные средства	270	1. Уставный фонд	200
2. Долгосрочные фин. инвестиции	0	2. Нераспределенная прибыль	50
3. Запасы	40	3. Долгосрочные кредиты	40
4. Дебиторская задолженность	35	4. Краткосрочные кредиты	80
5. Денежные средства	25		
Итого	370	Итого	370

Выберите метод выплаты дивидендов акционерам ОАО "Тетта"

ТЕСТЫ

Тест 3.4.1. Недостатками политики стабильного размера дивидендов являются:

- а) снижение инвестиционной привлекательности акций компании
- б) слабая связь с финансовыми результатами деятельности предприятия
- в) непредсказуемость уровня дивидендных выплат
- г) данная политика генерирует высокую угрозу банкротства
- д) невозможность корректировки суммы дивидендных выплат при высоких темпах инфляции

Тест 3.4.2. Основными критериями эффективности дивидендной политики предприятия служат показатели:

- а) динамики рыночной стоимости акций предприятия

- б) риска банкротства предприятия
- в) ликвидности предприятия
- г) рыночной стоимости предприятия
- д) доходности долговых ценных бумаг предприятия

Тест 3.4.3. Выплата дивидендов акциями имеет следующие преимущества:

- а) акционеры получают дополнительные денежные доходы
- б) изменение структуры капитала предприятия, повышение уровня левереджа
- в) получение акционерами преимуществ по налогообложению
- г) нет дополнительного расходования денежных средств
- д) ценность акций может быть выше, чем величина дивиденда в денежном выражении

Тест 3.4.4. Какой теоретический подход базируется на утверждении, что дивидендная политика не оказывает влияния на стоимость компании:

- а) теория Модильяни - Миллера
- б) теория Гордона - Линтнера
- в) теория агентских затрат
- г) сигнальная теория

Тест 3.4.5. Под "дивидендным коридором" понимается:

- а) законодательно регулируемые пределы уровня дивидендного выхода
- б) возможные приемлемые для компании значения уровня дивидендных выплат
- г) соотношения долей прибыли, идущей на выплату дивидендов и капитализацию
- д) пределы, в которых формируется дивидендная политика предприятия

3.5 ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ НА ТЕМУ: «ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА СЧЕТ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА»

1. Сущность и состав заемного капитала предприятия
2. Финансовые кредиты
3. Облигации предприятий
4. Коммерческие кредиты

Вопросы для обсуждения

1. Охарактеризуйте сущность заемного капитала и приведите его классификацию.
2. Перечислите обязательства, относящиеся к текущим.
3. Раскройте понятие «кредитоспособность заемщика».
4. Раскройте недостатки и преимущества банковского кредита; приведите перечень условий кредитования.
5. Какой показатель используют для оценки условий кредитования различных коммерческих банках?

6. Приведите положительные и отрицательные стороны заемного финансирования через механизм эмиссии облигаций.

7. Какие Вы знаете преимущества и недостатки коммерческого кредита?

ЗАДАЧИ

Задача 3.5.1. Предприятие нуждается в заемных средствах на срок 2 года в объеме 45 000 грн. и рассматривает 3 варианта привлечения ресурсов:

- получение кредита под 22% годовых с гашением основного долга тремя равными взносами - через два квартала, через год после получения кредита и по окончании срока кредитования;
- получение кредита под 25% годовых с гашением долга по окончании срока кредитования;
- получение кредита под 23% годовых с гашением долга двумя равными взносами – через 5 кварталов после получения и по окончании срока кредитования.

Во всех вариантах кредитования предполагается начисление и уплата процентов за пользование кредитом ежеквартально.

Вам необходимо выбрать наилучший вариант кредитования, если средняя рыночная норма процента 24 % годовых.

Задача 3.5.2. Предприятие нуждается в заемном капитале на срок 9 месяцев в объеме 21 000 грн. и рассматривает 2 варианта:

- получение кредита под 15% годовых с гашением основного долга тремя равными взносами - через три месяца, через шесть месяцев после получения кредита и по окончании срока кредитования;
- получение кредита под 17% годовых с гашением долга по окончании срока кредитования.

В обоих вариантах кредитования предполагается начисление и уплата процентов за пользование кредитом ежеквартально.

Выбрать наилучший вариант кредитования, если рыночная норма процента 16% годовых.

Задача 3.5.3. Предприятие намерено привлечь средства в сумме 20 млн. грн. путем эмиссии облигаций и рассматривает три варианта эмиссии:

1) эмиссия облигаций номиналом 25 000 грн. с купонной доходностью 12% годовых. Предполагается размещение на рынке через посредника;

2) эмиссия облигаций номиналом 10 000 грн. с купонной доходностью 11% годовых. Предполагается размещение на рынке через посредника;

3) эмиссия дисконтных облигаций номиналом 100 000 грн., ставка дисконта 8%. Предполагается самостоятельное размещение на рынке.

При эмиссии и размещении облигаций возникают следующие затраты:

- затраты на публикацию в официальных изданиях информации об эмиссии – 15 000 грн.;
- стоимость изготовления одной документарной ценной бумаги 2,5 грн.

- биржевой взнос 25 000 грн.;
- биржевой сбор 0,40% от суммы сделки;
- комиссионное вознаграждение биржевому посреднику 0,80% от суммы сделки.

Определите наилучший с точки зрения предприятия-заемщика вариант эмиссии облигаций.

Задача 5. 3.4. Поставщики материалов предлагают приобретение ТМЦ на следующих условиях:

A – 5/10, брутто 30; B – 6/20, брутто 90; C – 4/10, брутто 75;
D – 7/30, брутто 80; E – 2/15, брутто 75; F – 6/10, брутто 65.

Выберите поставщика, предлагающего наилучшие платежные условия.

ТЕСТЫ

Тест 3.6.1. Преимуществами банковского кредитования как источника формирования заемного капитала являются:

- индивидуальное установление ставки кредитования по каждой сделке;
- простота привлечения больших сумм;
- автоматическое сглаживание сезонной потребности в капитале;
- конфиденциальность сделки кредитования;
- возможность получения средств заемщиками с некоторыми финансовыми трудностями.

Тест 3.6.2. Запись «6/20, брутто 60» означает:

- предоставляется скидка в размере 20%, если товары будут оплачены в течение 6 дней, оплата должна быть произведена не позднее 60 дня;
- покупатель оплачивает 6/20 стоимости товара, если оплата произведена не позднее 60 дня;
- покупатель получает скидку в размере 20%, если оплата производится не позднее 6 дня, полностью товары необходимо оплатить в течении 60 дней;
- покупатель получает скидку в размере 6%, если оплата производится не позднее 20 дня, полностью товары необходимо оплатить в течении 60 дней.

Тест 3.6.3. Недостатками облигационного займа как источника заемного финансирования являются:

- сложность привлечения больших сумм;
- наличие существенных эмиссионных затрат;
- высокие ставки процента;
- автоматическое сглаживание сезонной потребности в капитале;
- отсутствие конфиденциальности сделки кредитования;
- невозможность получения средств заемщиками с некоторыми финансовыми трудностями.

Тест 3.6.4. Расчет стоимости привлечения средств за счет эмиссии дисконтных облигаций производится по формуле:

$$A - \frac{k_N(1-T)}{1-C_{IN}}$$

$$B - \frac{D}{M-D} * \frac{1}{1-C_{IN}}$$

$$B - 100\% - \sum_{t=1}^n \frac{ПР_t + ОД_t}{БК(1+k)^t} + 100\%$$

$$\Gamma - \frac{\Delta P}{1-\Delta P} * \frac{360}{t}$$

Тест 3.6.5. Текущая задолженность по долгосрочным обязательствам относится к:

А – собственному капиталу предприятия

Б – долгосрочным обязательствам предприятия

В – текущим обязательствам предприятия

Г – обязательствам предприятия с неустановленными сроками и суммами погашения

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Хозяйственный кодекс Украины. - Харьков: ООО "Одиссей", 2004. - 232 с.
2. Налоговый Кодекс Украины // <http://www.nalogovij-kodeks.com.ua/>
3. Об акционерных обществах: закон Украины/ Верховная Рада Украины.- Офиц. изд. –К.: парлам. изд-во, 2010-207 с.- (Библиотека официальных изданий).
4. О предпринимательстве: Закон Украины // Ведомости ВС Украины. - 1991. - № 14. - Ст. 168.
5. О хозяйственных обществах: Закон Украины // Ведомости ВС Украины. - 1991. - № 49. - Ст. 682.
6. Об инвестиционной деятельности: Закон Украины // Ведомости ВС Украины. - 1991. - № 49. - Ст. 20.
7. Об иностранных инвестициях: Закон Украины // Ведомости ВС Украины. - 1992. - № 25. - Ст. 26.
8. Про цінні папери і фондовий ринок: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 2006. – № 31. – Ст. 268.
9. Національні стандарти бухгалтерського обліку в Україні: Закон. Положення. Інструкції: 3б. норм.-прав. актів / Упоряд Д.О. Горлов, І.В. Шпак. - К.: Юрінком Інтер, 2000. - 232 с.
10. Бандурка О.М. Фінансова діяльність підприємства [Текст] : підруч. для студ. вищ. навч. закл., які навчаються за освітньо-проф. програмою зі спец. "Фінанси", "Банківська справа", "Облік і аудит" / О. М. Бандурка, М. Я. Коробов, П. І. Орлов, К. Я. Петрова, 2003. - 384 с.
11. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс. - М.:Олимп-Бизнес,1997. - 1015 с.
12. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами/ И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, ООО «Эльга», 2011. - 768 с.
13. Бланк И.А. Финансовый менеджмент / И.А. Бланк. - К.: Ника-Центр, 2002. - 421 с.
14. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент. Полный курс / Ю. Бригхем, Л. Гапенски. Том 1,2. -СПБ.: Экономическая школа,1997.-1166 с.
15. Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами / Дж. К. Ван Хорн. - М.: Финансы и статистика,1996. - 799 с.
16. Зятковський І.В. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: навч. посіб. / І.В. Зятковський, Л.І. Зятковська, М.В. Романів. – Чернівці: ЗУЕПУ-КП, Золоті литаври, 2007. – 274 с.
17. Зятковський І. В. Фінанси суб'єктів господарювання в умовах інституціональних перетворень: монографія / І. В. Зятковський. – Тернопіль : Економічна думка, 2006. – 388 с.
18. Зятковський І. В. Фінансове забезпечення діяльності підприємств Монографія. –Тернопіль. Економічна думка. – 2000. – С. 228.

19. Терещенко О.О. Фінансова санація та банкрутство підприємства / О.О. Терещенко. – К.: КНЕУ, 2000. – 460 с.
20. Терещенко О.О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання / О.О. Терещенко. – К.: КНЕУ, 2003. – 554 с.
21. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: Підручник. — 3-тє вид., перероб. і доп. [За ред. Л.О. Омелянович]. – К.: Знання, 2011. – 231 с.
22. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: навч.-метод. посіб. / О.О. Терещенко [та ін.]; за ред. О.О. Терещенка. – К.: КНЕУ, 2006. – 312 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ ДЛЯ ЗАДАЧИ 3.1.1.

Таблица А.1 – Баланс на 31 декабря Х+1 р.

Актив	Код рядка	01.01.XX	01.01.XX+1
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи:			
залишкова вартість	010	3349	3169
первісна вартість	011	3673	3679
накопичена амортизація	012	324	510
Незавершене будівництво	020	45568	49065
Основні засоби:			
залишкова вартість	030	50813	45861
первісна вартість	031	232318	229265
знос	032	181505	183404
Довгострокові фінансові інвестиції	040		
Довгострокова дебіторська заборгованість	050		
Відстрочені податкові активи	060	1095	956
Гудвіл	065		
Інші необоротні активи	070		
Усього за розділом I	080	100825	99051
II. Оборотні активи			
Запаси			
виробничі запаси	100	1855	1684
тварини на вирощуванні та відгодівлі	110	7	7
незавершене виробництво	120		
готова продукція	130	6989	8961
товари	140		
Векселі одержані	150		
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:			
чиста реалізаційна вартість	160	7804	7929
первісна вартість	161	7804	7929
резерв сумнівних боргів	162		
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
з бюджетом	170		
за виданими авансами	180	276	758
з нарахованих доходів	190		
із внутрішніх розрахунків	200		
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	700	736
Поточні фінансові інвестиції	220		
Грошові кошти та їх еквіваленти:			
в національній валюті	230	65	13
в іноземній валюті	240		
Інші оборотні активи	250	584	561
Усього за розділом II	260	18280	20649
III. Витрати майбутніх періодів	270		
Баланс	280	119105	119700

Продолжение таблицы А.1.

Пасив	Код ряд.	01.01.X	01.01.X+1
1	2	3	4
I. Вланий капітал			
Статутний капітал	300	110695	110695
Пайовий капітал	310		
Додатковий вкладений капітал	320		
Інший додатковий капітал	330	3537	3202
Резервний капітал	340	13	14
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(3166)	(2858)
Неоплачений капітал	360		
Вилучений капітал	370		
Усього за розділом I	380	111079	111053
II. Забезпечення наступних витрат і платежів			
Забезпечення виплат персоналу	400	400	390
Інші забезпечення	410		
Цільове фінансування	420		5
Усього за розділом II	430	400	395
III. Довгострокові зобов'язання			
Довгострокові кредити банків	440		
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	20	40
Відстрочені податкові зобов'язання	460		
Інші довгострокові зобов'язання	470		
Усього за розділом III	480	20	40
IV. Поточні зобов'язання			
Короткострокові кредити банків	500	1800	2100
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510		
Векселі видані	520		
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	530	2345	2566
Поточні зобов'язання:			
з одержаних авансів	540	1083	1104
з бюджетом	550	1674	1533
з позабюджетних платежів	560		
зі страхування	570	186	239
з оплати праці	580	491	640
з учасниками	590		
зі внутрішніх розрахунків	600		
Інші поточні зобов'язання	610	27	30
Усього за розділом IV	620	7606	8212
V. Доходи майбутніх періодів	630		
Баланс	640	119105	119700

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Форма Отчета о движении денежных средств ДЛЯ ЗАДАЧИ 3.3.1.

Таблица Б.1 – Форма № 3 «Звіт про рух грошових коштів»

Звіт про рух грошових коштів за 20__ рік Форма № 3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	010		
Погашення векселів одержаних	015		
Покупців і замовників авансів	020		
Повернення авансів	030		
Установ банків відсотків за поточними рахунками	035		
Бюджету податку на додану вартість	040		
Повернення інших податків і зборів (обов'язкових платежів)	045		
Отримання субсидій, дотацій	050		
Цільового фінансування	060		
Боржників неустойки (штрафів, пені)	070		
Інші надходження	080		
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	090	()	()
Авансів	095	()	()
Повернення авансів	100	()	()
Працівникам	105	()	()
Витрат на відрядження	110	()	()
Зобов'язань з податку на додану вартість	115	()	()
Зобов'язань з податку на прибуток	120	()	()
Відрахувань на соціальні заходи	125	()	()
Зобов'язань з інших податків і зборів (обов'язкових платежів)	130	()	()
Цільових внесків	140	()	()
Інші витрачання	145	()	()
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	()	()
Рух коштів від надзвичайних подій	160		
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170		
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Реалізація:			
фінансових інвестицій	180		
необоротних активів	190		
майнових комплексів	200		

Продолжение таблицы Б.1

1	2	3	4
Отримані:			
відсотки	210		
дивіденди	220		
Інші надходження	230		
Придбання			
фінансових інвестицій	240	()	()
необоротних активів	250	()	()
майнових комплексів	260	()	()
Інші платежі	270	()	()
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280		
Рух коштів від надзвичайних подій	290		
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	300		
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження власного капіталу	310		
Отримані позики	320		
Інші надходження	330		
Погашення позик	340	()	()
Сплачені дивіденди	350	()	()
Інші платежі	360	()	()
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370		
Рух коштів від надзвичайних подій	380		
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	390		
Чистий рух коштів за звітний період	400		
Залишок коштів на початок року	410		12,5
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420		
Залишок коштів на кінець року	430		

Заказ № _____ от " _____ " _____ 2013г. Тираж _____ экз.
Изд-во СевНТУ.