**Тема 1. Основи фінансової діяльності**

**суб’єктів господарювання**

***План заняття***

1. Капітал підприємства та його економічна сутність.
2. Зміст та основні завдання фінансової діяльності суб’єктів господарювання.
3. Фінансова, інвестиційна та операційна діяльність підприємства.
4. Фінансова діяльність підприємства в системі функціональних завдань фінансового менеджменту.
5. Організація фінансової діяльності підприємств.
6. Форми фінансування підприємств.
7. Критерії прийняття фінансових рішень.

***Практичні завдання***

Задача 1

# Заповнити матрицю форм фінансування.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Зовнішнє фінансування | Внутрішнє фінансування |
| Позичковий капітал |  |  |
| Власний капітал |  |  |

Задача 2

Визначити обсяги вхідних грошових потоків на підприємстві від фінансової діяльності, якщо відомо такі дані:

1. Підприємство отримало кошти в результаті розміщення власних облігацій на суму 250 тис. грн.
2. Підприємство погасило короткостроковий банківський кредит на суму 125 тис. грн.
3. У результаті емісії звичайних акцій на підприємство наді­йшло 200 тис. грн., у тому числі спрямовано на збільшення статутного капіталу 150 тис. грн., на збільшення додаткового капіталу — 50 тис. грн.
4. Обсяг виручки від реалізації продукції становить 1350 тис. грн., у тому числі ПДВ.
5. Підприємство отримало дивіденди від володіння корпоративними правами іншого підприємства на суму 40 тис. грн.
6. Підприємство продало облігації внутрішньої державної позики, які були в його інвестиційному портфелі, на суму 40 тис. грн.

***Тестові завдання***

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

1. одержання довгострокових позик;
2. придбання акцій інших підприємств;
3. придбання облігацій інших підприємств;
4. 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. напрями використання залучених підприємством фінансових ресурсів;
4. різницю між валютою балансу та сумою заборгованості підприємства.

*Тест 3. 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.

*Тест 4. 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 байдужі щодо співвідношення необоротних та оборотних активів підприємства.

*Тест 5. 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. кошти слід вкладати лише в безризикові активи;
4. кошти слід вкладати в ті інвестиції, очікувана рентабельність яких є вищою, ніж рівноважна рентабельність, розрахована за САРМ.

*Тест 6. 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. способи оцінки дохідності активів;
4. оптимізацію структури капіталу підприємства.

*Тест 7. Які з наведених тез характеризують теорію оптимізації портфеля інвестицій (Г. Марковіц):*

1. систематичний ризик може бути мінімізований шляхом диверсифікації інвестиційного портфеля;
2. зменшення несистематичного ризику портфеля інвестицій досягається за рахунок його диверсифікації;
3. рішення щодо фінансування та інвестування повинні прийматися узгоджено;
4. рівень заборгованості підприємства впливає на ціну залучення фінансових ресурсів.

*Тест 8. Згідно з концепцією Марковіца, інвестиційний портфель слід формувати за рахунок:*

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

*Тест 9. Основними зовнішніми користувачами фінансової звіт­ності підприємства є:*

1. власники підприємства;
2. податкові органи;
3. статистичні органи;
4. фінансові менеджери.

*Тест 10. Основними функціональними блоками фінансового менеджменту є такі:*

1. фінансовий контролінг;
2. управління персоналом;
3. експертиза діяльності підприємства на предмет відповідності законодавству;
4. контроль якості.

*Тест 11. Децентралізація повноважень управління фінансами в розрізі окремих об’єктів, секторів, регіонів передбачається таким типом організаційної структури підприємства:*

1. функціональна структура;
2. дивізіональна структура;
3. матрична структура;
4. усіма переліченими.

Рекомендована література

1. Господарський кодекс України від 16.01.2003 № 436-IV [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua/laws/main/436-15
2. Терещенко О. О. Фінансова діяльність суб’єктів господарювання: Навч. посібник. — К.: КНЕУ, 2003. – С. 11- 55.
3. Кравчук О. М., Лещук В. П. Фінансова діяльність суб’єктів підприємництва: Навч. посіб. — К.: Центр учбової літератури, 2010. — С. 9 – 49
4. Філіна Г.І. Фінансова діяльність суб’єктів господарювання. 2-ге вид., перероб. та допов. Навч. пос. – К.: Центр учбової літератури, 2009. –С. 8 – 32

## Васильчук І.П. Фінансова діяльність суб’єктів підприємництва / І.П.Васильчук, Т.П. Якимчук, Н.Є. Крупська. / Навчально-методичний посібник. – Львів: “Магнолія-2006”, 2013. – 336 с.

1. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання [Текст] : підручник / [Л. О. Омелянович та ін.] ; за ред. д-ра екон. наук, проф. Л. О. Омелянович. - 3-тє вид., перероб. і допов. - К. : Знання, 2011. - 231 с.