

Предмет СТ 2

Фінанси і фінансова звітність

Факультет Актуаріїв та Інститут Актуаріїв.

Мета

Метою предмету “Фінанси і фінансова звітність” є забезпечення розуміння корпоративних фінансів, включаючи знання інструментів, які використовують компанії для збільшення своїх фінансів і управління фінансовими ризиками, а також забезпечення здатності інтерпретувати рахунки та фінансові документи компаній і фінансових інституцій.

Зв'язки з іншими предметами

Предмет СТ1 – Фінансова математика: використання цього предмету для забезпечення підґрунтя фінансової математики та інвестицій.

Предмет СА1 – Ядро прикладних концепцій: розвиває деякі з концепцій, введених в цьому предметі.

Предмет СТ5 – Фінанси і технічний А Інвестиційного Спеціаліста, СТ6 - Фінанси і технічний В Інвестиційного Спеціаліста: розвивають технічні та практичні застосування тем, введених в цьому предметі.

Цілі

На завершення цього предмета кандидат повинен бути здатним:

(i) Демонструвати знання і розуміння принципів понять, що використовуються в інвестуванні та управлінні активами.

(ii) Демонструвати обізнаність з ключовими принципами фінансів.

1. Окреслювати відношення між фінансами і реальними ресурсами та цілями організації.
2. Окреслювати відношення між співвласниками організації (включаючи кредиторів та інвесторів).
3. Окреслювати роль та ефекти ринків капіталу.
4. Окреслювати теорію представництва.
5. Окреслювати теорію максимізації доходів акціонерів.

(iii) Описувати структуру спільної акціонерної компанії та різні методи, якими вона може фінансуватися.

1. Окреслювати відмінні характеристики одноосібної власності, партнерства та компаній з обмеженою відповідальністю як бізнесових одиниць.
2. Описувати різні типи позичкового та пайового капіталу.
3. Розрізняти статутний та залучений акціонерний капітал.
4. Обговорювати економічні переваги і недоліки компанії з обмеженою відповідальністю як бізнесової одиниці.
5. Окреслювати головні відмінності між приватною (закритою) та публічною (відкритою) компаніями.
6. Окреслювати різні типи середньострокових фінансів компанії:
 - закупівлі у відстрочку
 - продаж у кредит
 - лізинг
 - банківські кредити
7. Описувати наступні різні типи короткострокових фінансів компанії:
 - банківські овердрафти
 - торгівельний кредит
 - факторинг
 - перевідні векселі
 - комерційні векселі

(iv) Описувати основні принципи особистого і корпоративного оподаткування.

1. Описувати основні принципи особистого оподаткування.
2. Описувати основні принципи доходів від приросту капіталу.
3. Описувати основні принципи оподаткування компанії.
4. Пояснювати різні системи оподаткування компанії з точки зору індивідуального акціонера та компанії.
5. Окреслювати основні принципи звільнення від подвійного оподаткування.

(v) Демонструвати знання й розуміння характеристик головних форм фінансових інструментів, що випускаються або використовуються компаніями, та шляхи, якими вони можуть випускатися.

1. Окреслювати причини, за якими компанія має зацікавленість у квотуванні на фондовій біржі.
2. Описувати з точки зору емітента характеристики:
 - акцій, що не мають спеціального забезпечення
 - незабезпечених позик
 - єврооблігацій

- привілейованих акцій
 - конвертованих незабезпечених позик
 - конвертованих привілейованих акцій
 - короткострокових зобов'язань зі змінним процентом
 - субординованого боргу
 - опціонів, випущені компаніями
3. Описувати характеристики і можливе використання нефінансовою компанією:
 - фінансових ф'ючерсів
 - опціонів
 - свопов на процентні ставки і валюту.
 4. Окреслювати наступні методи отримання квотування для цінних паперів:
 - вставлення на продаж
 - виставлення на продаж через тендер
 - виставлення на передплату
 - розміщення
 - допущення акцій до квотування.
 5. Описувати наступні типи нової емісії для існуючих акціонерів:
 - бонусна емісія
 - емісія зі знижкою
 6. Описувати роль андеррайтинга при емісії цінних паперів.

(vi) Обговорювати фактори, що мають розглядатися компанією при рішеннях стосовно структури капіталу і дивідендної політики.

1. Описувати ефект, який буде мати структура капіталу, використана компанією, на ринок оцінювання компанії.
2. Описувати ефект оподаткування на структуру капіталу, використаного компанією.
3. Обговорювати головні фактори, які повинна розглядати компанія у встановленні дивідендної політики.
4. Обговорювати альтернативні шляхи розподілу прибутків, такі як викупівля цінних паперів для закриття угоди.
5. Обговорювати ефекти, які може мати дивідендна політика компанії на ринок оцінювання компанії.

(vii) Визначити, що означає вартість капіталу компанії, та обговорювати, як вартість капіталу взаємодіє з інвестиційними проектами компанії.

1. Описувати як підрахувати зважену середню вартість компанії.
2. Обговорювати різні методи, що використовуються для оцінювання проектів.

3. Описувати методи, що звичайно використовуються для оцінювання ризикових інвестицій, включаючи ймовірнісні дерева, моделювання та екваленти визначеності.
4. Обговорювати проблеми у встановленні потрібної внутрішньої норми доходності капіталовкладень.

(viii) Описувати базові конструкції обліків різних типів та роль і основні властивості обліків, що використовує компанія.

1. Пояснювати, чому компанії мають потребу в річних звітах та рахунках.
2. Пояснювати фундаментальні концепції обліку, які мають бути адаптованими до складання рахунків компанії.
3. Пояснювати цілі:
 - балансового звіту
 - звіту про прибутки та збитки
 - звіту про рух грошових коштів
 - приміток до рахунків.
4. Конструювати прості балансові звіти, звіти про прибутки та збитки та звіти про рух грошових коштів.
5. Розуміти структуру і зміст рахунків страхової компанії.
6. Пояснювати, що означають терміни: дочірня компанія та асоційована компанія.
7. Пояснювати ціль консолідованих рахунків.
8. Пояснювати, як може виникати гудвілл при консолідації групи рахунків.
9. Пояснювати, як трактується знецінювання в рахунках компанії.
10. Пояснювати функцію наступних резервів – рахунок пайових премій, переоцінка резерву і звіт про прибутки та збитки.

(ix) Інтерпретувати рахунки компанії або групи компаній та обговорювати обмеженості такої інтерпретації.

1. Підраховувати і пояснювати пріоритетні проценти та левередж.
2. Підраховувати і пояснювати покриття доходами і покриття активами для позичкового капіталу.
3. Описувати можливі ефекти рухів процентної ставки на компанію з високим левереджем.
4. Пояснювати і підраховувати коефіцієнт доходності, дивідендний дохід, дивідендне покриття і EBITDA.
5. Пояснювати чисті доходи за акцію.

6. Підраховувати і пояснювати облікові відношення, що включають:
 - прибутковість
 - ліквідність
 - ефективність.
7. Обговорювати недоліки історичності обліку видатків.
8. Обговорювати обмеженості інтерпретації рахунків компанії.
9. Обговорювати шляхи, якими можуть маніпулювати особи, що складають звіти, щоб створювати фальшиве враження про фінансовий стан компанії.

(x) Показувати, як може бути використана фінансова техніка в оцінюванні капітальних інвестиційних проектів.

1. Обговорювати головні методи, що можуть бути використані для визначення життєздатності капітального проекту.
2. Обговорювати фактори, що лежать в основі вибору дисконтної ставки в межах оцінювання проекту, включаючи:
 - припущення і обмеженості у використанні зважених середніх витрат капіталу
 - допуск для значень левереджу
 - допуск для значень ризику.
3. Обговорювати методи, які можна використати для ідентифікації ризиків у різних типах проектів.
4. Обговорювати потрібні методи для встановлення ймовірностей виникнення ризиків на змінних проміжках часу та для їх фінансових наслідків.
5. Обговорювати необхідні методи для встановлення розподілу можливих наслідків капітального проекту.

