

**ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К
ИТОГОВОМУ КВАЛИФИКАЦИОННОМУ ЭКЗАМЕНУ**

1. Отчет о денежных потоках в МСФО. Способы составления. Интерпретация показателей отчета для анализа денежных потоков компании.
2. Финансовый, управленческий и налоговый учет - сходства и различия.
3. Признание доходов и расходов в МСФО.
4. Общие подходы к формированию отчета о прибылях и убытках в МСФО.
5. Особенности применения МСФО российскими компаниями (можно на примере Вашего предприятия).
6. Консолидированная финансовая отчетность – принципы подготовки в МСФО.
7. Классификации затрат в управленческом учете.
8. Недостатки котлового метода учета косвенных затрат. Выбор способов распределения косвенных затрат при калькулировании себестоимости продукции в зависимости от стратегии.
9. Методы учета прямых затрат. Неоднозначность учета прямых затрат и незавершенного производства.
10. Методы управленческого учета. Классические и нетрадиционные объекты учета и их показатели. Нетрадиционные задачи учета: учет комплексных затрат в попередельном методе учета прямых затрат, учет затрат на сопутствующие продукты.
11. Центры финансовой ответственности и их показатели. Контролируемые, частично контролируемые и неконтролируемые затраты подразделений и ЦФО.
12. Учет методом директ-костинг: отличие от учета полных затрат и использование в принятии решений. Проблема вычисления переменных затрат.
13. Принятие решений на основе данных управленческого учета. Релевантные и нерелевантные затраты. Использование экономических (неявных) затрат в управленческом учете.
14. Взаимодействие управленческого учета, сбалансированной системы показателей, бюджетирования и управления затратами.
15. Стандарт-костинг: цели, аппарат и примеры.
16. ABC-Costing и другие функциональные методы учета затрат. Управление затратами.
17. Технология управленческого учета и отчетность. Разработка политики управленческого учета.
18. Информация финансовой отчетности – качественные характеристики, пользователи, состав.
19. Оценки элементов финансовой отчетности. Связь методов оценки с информационными потребностями пользователей.
20. Временная ценность денег. Метод сложных процентов. Метод дисконтирования. Ставка дисконтирования.
21. Виды инвестиционных решений. Основные критерии принятия инвестиционных решений.
22. Аналитическая финансовая информация: состав, структура, методы интерпретации.
23. Категория денежного потока и сферы ее применения в финансах. Классификация денежных потоков.
24. Финансовые коэффициенты, классификация и функции. Основные группы коэффициентов.
25. Методические подходы к организации финансового анализа компании. Источники данных для финансового анализа. Информационные ограничения и проблемы доступности и достоверности данных. Операционная и совокупная доходность компании.
26. Оценка и анализ деловых, финансовых и кредитных рисков.
27. Оценка финансовой деятельности. Критерии оценки и коэффициенты доходности. Анализ доходности: методы и логика анализа. Основные факторы роста доходности.

28. Анализ и оценка ликвидности традиционными и нетрадиционными методами.
29. Концепция устойчивого роста компании и финансовые стратегии. Модель SGR
30. Цель и назначение бизнес-плана. Основные элементы финансовой части бизнес-плана.
31. Бюджетирование. Категории бюджетов. Схема разработки сводного бюджета. Организационные предпосылки бюджетирования.
32. Управление рабочим капиталом: методы оптимизации запасов; политика торгового кредита и методы погашения дебиторской задолженности; оборачиваемость кредиторской задолженности.
33. Оценка стоимости акций и оценка доходности акций.
34. Корпоративные облигации. Классификация. Рейтинги. Стимулирование выпуска.
35. Оценка доходности к погашению.
36. Оценка стоимости облигаций.
37. Классификация акций. Обыкновенные и привилегированные акции.
38. Рынки и инструменты форвардных и фьючерсных контрактов.
39. Опционы и их характеристики. Рынки опционов.
40. Свопы и их виды. Способы применения.
41. Доходность и риски международного инвестирования. Фондовые и валютные риски. Международная диверсификация. Хеджирование рисков с помощью российских финансовых инструментов.
42. Стратегические цели использования производных финансовых инструментов в операционной, финансовой и инвестиционной деятельности корпораций. Хеджирование рисков с помощью производных финансовых инструментов.
43. Организация биржевой и внебиржевой торговли. Форварды и фьючерсы: разновидности, ценообразование. Позиции участников и расчеты.
44. Cost-of-Carry Model. Товарные рынки и хеджирование производственной деятельности.
45. Инвестиционные и финансовые решения. Риск и доходность.
46. Доходность. Основные виды доходности. Ожидаемая доходность. Понятие и меры инвестиционного риска.
47. Задача Марковица. Риск портфеля. Эффективная граница и выбор оптимального портфеля.
48. Теория рынка капитала. Эффективность рыночного портфеля. Линия рынка капитала SML.
49. Систематический и несистематический риски отдельной ценной бумаги и инвестиционного портфеля.
50. Модель стоимости капитальных активов (CAPM). Линия рынка ценных бумаг (SML). Применение CAPM.
51. Критика CAPM (критика Ролла). Понятие об арбитражной теории ценообразования.
52. Многофакторная модель. Чувствительность к факторам как мера факторных рисков.
53. Стоимостьная мера риска VaR.
54. Параметрическая нормальная модель расчета VaR.
55. Общая схема оценки инвестиционного проекта.
56. Оценка чувствительности проекта как способ оценки риска проекта.
57. Сценарный анализ проекта и его риски.
58. VaR проекта и его оценка.
59. Инвестиционные и финансовые решения. Принципы оценки. Принцип денежного потока. Принцип «с проектом – без проекта».
60. Бюджет проекта: методологические основы и технология составления.
61. Простые критерии оценки инвестиционных решений: доход на вложенный капитал (ROCE) и период (срок) окупаемости.
62. Чистая приведенная ценность и внутренняя норма доходности: сравнительный анализ
63. Эквивалентный годовой доход и индекс прибыльности. Понятие рационального капитала. Сравнение проектов с разными сроками жизни.
64. Требуемый уровень доходности для свободного денежного потока (денежного потока от активов) и остаточного денежного потока.

65. Типы финансирования инвестиционных проектов. Проектное финансирование и прямое финансирование корпорации.
66. Преимущества и недостатки лизинга. Лизинг и покупка.
67. Модели оценки, применяемые в VBM. Достоинства и недостатки моделей оценки на основе остаточных доходов.
68. Основные понятия, определения и предпосылки оценки бизнеса. Ценность и стоимость.
69. Метод DCF. Основные модели DCF оценки, условия их применения.
70. Основные подходы и формулы оценки терминальной ценности компании. Проблемы и типичные ошибки оценки TV.
71. Обоснование стоимости капитала компании. Влияние структуры капитала на ценность компании.
72. Рыночный подход к оценке бизнеса: применяемые методы, сравнительный анализ, применение оценочных мультипликаторов, заключительные поправки.
73. Метод оценки по активам. Общая схема оценки методом NAV. Оценка гудвилла.
74. Прирост ценности компании как интегральный показатель деятельности. Основные детерминанты ценности компании, способы воздействия на них.
75. Основные финансовые факторы ценности компании: анализ и управление.
76. Целевая функция управления: рост ценности для акционеров или удовлетворение ожиданий «стейкхолдеров»?
77. Цели и мотивы слияний и поглощений. Оценка целевой компании и условий слияния.
78. Анализ изменения EPS в результате сделки M&A.
79. Цели разработки сбалансированной системы показателей. Финансовая перспектива. Примеры целей и показателей.
80. Принципы и опыт разработки сбалансированной системы показателей.
81. Проектирование структуры сбалансированной системы показателей.
82. Принцип максимизации ценности. Его роль и место в управлении компанией.