

სერტიფიცირებული ბუღალტრის სრული სასერტიფიკაციო პროგრამა

სასწავლო კურსის სილაბუსი მოდულისათვის - „ფინანსური მართვა (უმაღლესი დონე)“

ა. როლი და პასუხისმგებლობა დაინტერესებულ მხარეთა მიმართ

1. კორპორაციული მართვის არსი

- ა) კომპანიის მიზნების მისაღწევად მისი პოლიტიკის შესაბამისი სტრატეგიების განვითარება.
- ბ) ფინანსური რესურსების მართვის ისეთი სტრატეგიების შეთავაზება, რომელიც უზრუნველყოფს ამ რესურსების ეფექტურად და ეფექტიანად გამოყენებას და მათი ათვისების პროცესის გამჭვირვალობას.
- გ) დირექტორთა საბჭოს მრჩეველის როლის შესრულება ფინანსური ამოცანების დასახვისა და ფინანსური პოლიტიკის შემუშავების პროცესში. განსაკუთრებით ისეთ საკითხებში, როგორიცაა:
 - (i) საინვესტიციო პროექტების შერჩევა და კაპიტალური რესურსების განაწილება;
 - (ii) კომპანიის კაპიტალის ღირებულების მინიმიზაცია;
 - (iii) მოგების განაწილების პოლიტიკა;
 - (iv) ფინანსური პოლიტიკისა და ორგანიზაციული მიზნების სხვადასხვა დაინტერესებულ მხარესთან კომუნიკაცია;
 - (v) ფინანსური დაგეგმვა და კონტროლი;
 - (vi) რისკების მართვა.

2. ფინანსური სტრატეგიის განსაზღვრა

- ა) შეაფასეთ კორპორაციის შედეგები ისეთი მეთოდებით, როგორიცაა კოეფიციენტები, ტენდენცია, დამატებითი ეკონომიკური ღირებულება და დამატებითი საბაზრო ღირებულება.
- ბ) ურჩიეთ, კაპიტალის ოპტიმალური კომბინაციისა და სტრუქტურის შესახებ კონკრეტულ გარემოებებსა და კაპიტალური აქტივების მოცემული სტრუქტურის პირობებში.
- გ) ურჩიეთ, მოგების განაწილების შესაფერისი პოლიტიკის შესახებ.
- დ) ახსენით რისკის მართვის თეორიული და პრაქტიკული ნაწილი.
- ე) შეაფასეთ კომპანიის ბიზნესისა და ფინანსური რისკები, ოპერაციული, რეპუტაციის, პოლიტიკური, ეკონომიკური, მარეგულირებელი და ფისკალური რისკების ჩათვლით.
- ვ) შეიმუშავეთ სტრუქტურა რისკის მართვისთვის, შეადარეთ ერთმანეთს რისკის შემცირების, ჰეჯირებისა და დივერსიფიკაციის სტრატეგიები და წარმოადგინეთ დივერსიფიკაციის გეგმა, პორტფელის თეორიაზე დაყრდნობით.
- გ) ჩამოაყალიბეთ ინვესტიციების მონიტორინგისა და რისკის მართვის სისტემები.

3. ფინანსური მართვა და ეთიკა

- ა) შეაფასეთ ეთიკის საკითხები კომპანიის საქმიანობის კონტექსტში და წარმოადგინეთ თქვენი მოსაზრება საუკეთესო მიდგომასთან დაკავშირებით.
- ბ) წარმოაჩინეთ თქვენი ცოდნა იმის შესახებ, რომ ეთიკის საკითხები დაკავშირებულია კომპანიის ყველა ფუნქციონალურ დეპარტამენტთან.

- გ) ურჩიეთ, კონკრეტულ შემთხვევაში, დაინტერესებულ მხარეთა შორის ინტერესთა კონფლიქტის გადაწყვეტის შესაბამისი სტრატეგიის შესახებ და შესთავაზეთ ალტერნატიული მიდგომები.
- დ) ჩამოაყალიბეთ კომპანიის ფინანსური პოლიტიკის ეთიკის ნორმები და სისტემა, რომელიც ფინანსურ მართვაზე ეთიკის გავლენის შეფასების საშუალებას მოგვცემს.
- ე) განსაზღვრეთ, სად შეიძლება დაირღვეს ეთიკის ნორმები, „აგენტის“ პრობლემისა და/ან დაინტერესებულ მხარეთა შორის კონფლიქტის არსებობის გამო. შემოგვთავაზეთ ამ პრობლემის გადაჭრის სტრატეგიები.
- ვ) ჩამოაყალიბეთ ეთიკური ფინანსური პოლიტიკა, რომლის საფუძველიც ეფექტური კორპორაციული მართვა და სანდოობის უმაღლესი სტანდარტები იქნება და რომელიც შესაბამისობაში იქნება ასოციაციის პრინციპებთან.
- ზ) შეაფასეთ მდგრადობასა და გარემოსდაცვით საკითხებზე გავლენა, რომელიც წარმოიშობა ორგანიზაციის ალტერნატიული ბიზნესისა და ფინანსური გადაწყვეტილებებიდან.

4. საერთაშორისო ვაჭრობისა და ფინანსების მართვა

- ა) თავისუფალი ვაჭრობისა და ვაჭრობის შემაფერხებელი ფაქტორების მართვის თეორიული და პრაქტიკული რეკომენდაციები.
- ბ) ძირითადი სავაჭრო ხელშეკრულებებისა და საერთო ბაზრების შესახებ უახლესი ინფორმაციის ფლობა და, თანამედროვე პირობებიდან გამომდინარე, მათი ზეგავლენის განსაზღვრა მოცემული კომპანიის პოლიტიკასა და სტრატეგიაზე.
- გ) მსოფლიო სავაჭრო ორგანიზაციის, მსოფლიო სავალუტო ფონდისა და ცენტრალური ბანკების მრავალეროვნულ ორგანიზაციაზე შესაძლო გავლენის განხილვა.
- დ) საერთაშორისო ფინანსური ინსტიტუტების როლის განხილვა გლობალიზებული ეკონომიკის კონტექსტში, განსაკუთრებული ყურადღების გამახვილებით შემდეგ ინსტიტუტებზე: მსოფლიო სავალუტო ფონდი, საერთაშორისო ანგარიშსწორების ბანკი, მსოფლიო ბანკი და ძირითადი ცენტრალური ბანკები (ფედერალური სარეზერვო სისტემა, ინგლისის ბანკი, ევროპის ცენტრალური ბანკი და იაპონიის ბანკი).
- ე) საერთაშორისო ფინანსური ბაზრების როლის შეფასება საერთაშორისო სესხის მართვის, განვითარებადი ეკონომიკის ფინანსური წინსვლისა და გლობალური ფინანსური სტაბილურობის თვალსაზრისით.
- ვ) გაანალიზეთ მსოფლიო ფინანსურ ბაზრებზე მიმდინარე მოვლენების მნიშვნელოვანი კომპანიისათვის, მათ შორის, ამჟამინდელი ფინანსური კრიზისის გამოწვევი მიზეზები და მისი ზეგავლენა ფინანსების სფეროზე, ჩრდილოეთი სავაჭრო სისტემების მოცულობის ზრდა და მათი ზეგავლენა ბიზნესზე, კაპიტალის თავისუფალი მოძრაობის ხელშემწყობი ბარიერების გაუქმება და ფულის გათეთრების საწინააღმდეგო საერთაშორისო წესები.
- ზ) გამოავლინეთ ცოდნა მაკროეკონომიკურ გარემოში მიმდინარე ცვლილებებისა და კომპანიაზე მათი ზეგავლენის შესახებ და კომპანიას შეურჩიეთ ამ ცვლილებებზე კომპანიის შიდა და გარე ღონისძიებებით რეაგირების გზები.

5. მრავალეროვნული კომპანიების სტრატეგიული ბიზნესისა და ფინანსური დაგეგმვა

- ა) მრავალეროვნული კომპანიის ფინანსური დაგეგმვის სტრუქტურის შემუშავების შესახებ რეკომენდაციის გაწევა შემდეგი პირობების გათვალისწინებით:
 - i) სახელმწიფო მართვის მოთხოვნებთან შესაბამისობა (მაგალითად, ლონდონის საფონდო ბირჟაზე დასაშვები მოთხოვნები);
 - ii) კაპიტალის მობილურობა საზღვრებს გარეთ და სახელმწიფო შეზღუდვები ფულის გადარიცხვასა და შიდა გადაცემის ფასების დადგენაზე;
 - iii) ეკონომიკური და სხვა სახის რისკები სხვადასხვა სახელმწიფო ბაზარზე;

- iv) მშობელ კომპანიასა და საერთაშორისო ფილიალებს შორის სააგენტო ურთიერთობების საკითხი და ფილიალების ფინანსურ დამოუკიდებლობასა და ეფექტურ ცენტრალიზებულ კონტროლს შორის ბალანსის შენარჩუნება.

6. დივიდენდების განაწილების პოლიტიკა მრავალეროვნულ კომპანიებში და შიდა გადაცემის ფასდადგენა

- ა) განსაზღვრეთ კომპანიის დივიდენდების განაწილების უნარი და პოლიტიკა შემდეგ პირობებში:
 - (i) კომპანიის რეინვესტირების მოკლე და გრძელვადიანი სტრატეგია;
 - (ii) კაპიტალის რესტრუქტურირების პროგრამის ზეგავლენა თავისუფალ ფულად ნაკადებზე კაპიტალთან მიმართებაში (აქციების გამოსყიდვის ხელშეკრულებები და ახალი კაპიტალის ემისია);
 - (iii) მშობელ კომპანიაში გადარიცხვების შესაძლებლობა და დრო;
 - (iv) კორპორაციული საგადასახადო სისტემა თავდაპირველ იურისდიქციაში;
- ბ) კონკრეტული კაპიტალური ინვესტიციის პროგრამის ფარგლებში განსაზღვრეთ კომპანიის მიერ დივიდენდების მიმდინარე და დაგეგმილი გაცემის უნარი.
- გ) შეიმუშავეთ კომპანიის შიდა გადაცემის ფასდადგენის პოლიტიკა, საერთაშორისო მასშტაბით საქონლისა და მომსახურების მოძრაობის შემთხვევაში. მზად უნდა იყოს, იმის განსაზღვრად, თუ რომელია ყველაზე მისაღები შიდა გადაცემის ფასდადგენის სტრატეგია მოცემულ ვითარებაში, ადგილობრივი მარეგულირებელი და საგადასახადო სისტემის პირობებში.

b. ინვესტიციების შეფასება

1. დისკონტირებული ფულადი ნაკადების ტექნიკა და თავისუფალი ფულადი ნაკადების გამოყენება

- ა) შეაფასეთ კომპანიის ღირებულების პოტენციური მატება, რაც გამოწვეულია კაპიტალური ინვესტიციების ისეთი პროექტით ან პორტფელით, რომელიც წმინდა მიმდინარე ღირებულების მოდელს იყენებს. პროექტის მოდელირებისას ნათლად უნდა ჩანდეს, რომ გათვალისწინებულია შემდეგი ფაქტორები:
 - (i) ინფლაცია და კონკრეტული ფასის მერყეობა;
 - (ii) დაბეგვრა, ძირითად საშუალებებზე საგადასახადო შეღავათებისა და შეღავათების ამოწურვის ჩათვლით;
 - (iii) კაპიტალის განაწილება რამდენიმე პერიოდზე, რაც მოიცავს პროგრამირების მეთოდების ფორმულირებასა და შედეგების ინტერპრეტაციას;
 - (iv) ალბათობისა და მგრძობიანობის ანალიზი ინვესტიციების შეფასების პროცესში რისკისა და განუსაზღვრელობის გათვალისწინებით.
 - (v) რისკით კორექტირებული დისკონტირების განაკვეთი.
 - (vi) პროექტის დურაცია, როგორც რისკის საზომი.
- ბ) აღწერეთ ინვესტიციების შეფასებისას მოდელირების მონტე კარლოს მეთოდის გამოყენების პროცესი. საგამოცდო კონტექსტში საკუთრივ მოდელირება არ მოითხოვება, თუმცა, კანდიდატმა უნდა გამოავლინოს შემდეგი საკითხების ცოდნა:
 - (i) მოდელირების შედეგების მნიშვნელობა და პროექტის წარმატებულობის ალბათობის შეფასება;
 - (ii) პროექტის ღირებულების გაზომვა რისკის გათვალისწინებით და ინტერპრეტაცია.
- გ) დაადგინეთ პოტენციური ეკონომიკური უკუგება (უკუგების შიდა განაკვეთისა და მოდიფიცირებული უკუგების შიდა განაკვეთის გამოყენებით) და განსაზღვრეთ პროექტის ზღვრული ამონაგები.
- დ) გააკეთეთ კომპანიის ფულადი ნაკადებისა და კაპიტალის თავისუფალი ფულადი ნაკადების პროგნოზირება (კაპიტალურ ინვესტიციამდე და მის შემდეგ).

2. ოფციონის ფასდადგენის თეორიის გამოყენება საინვესტიციო გადაწყვეტილებების მიღების პროცესში.

- ა) შეაფასეთ ფინანსური პროდუქტი/აქტივი ბლექ-შოლსის ფასდადგენის მოდელის გამოყენებით.
 - 1) გამოქვეყნებული მონაცემების გამოყენებით, დაადგინეთ ოფციონის ღირებულების ხუთი ძირითადი განმსაზღვრელი ფაქტორი (საბაზისო აქტივის ღირებულება, აღსრულების ფასი, ვადის გასვლამდე დარჩენილი დრო, ცვალებადობა და ურისკო განაკვეთი).
 - 2) განიხილეთ ბლექ-შოლსის მოდელის ძირითადი დაშვებები, სტრუქტურა, გამოყენება და შეზღუდვები.
- ბ) შეაფასეთ პროექტში ჩადებული რეალური ოფციონები და დაახარისხეთ ისინი კატეგორიებად.
- გ) შეაფასეთ და წარმოადგინეთ თქვენი მოსაზრება გადადების, გაფართოების, გადართვისა და უარყოფის ოფციონების ღირებულების შესახებ, ბლექ-შოლსის მოდელის გამოყენებით.

3. დაფინანსების ზეგავლენა საინვესტიციო გადაწყვეტილებების მიღებაზე და კორექტირებული მიმდინარე ღირებულება

- ა) შეაფასეთ კომპანიის ხელთ არსებული დაფინანსების წყაროების, მათ შორის საკუთარი კაპიტალის, ნასესხები სახსრების, ჰიბრიდული ფინანსური ინსტრუმენტების, იჯარის, სარისკო კაპიტალის, კომპანიის „მფარველების“ დაფინანსების, კერძო კაპიტალის, აქტივების სეკიურიტიზაციისა და გაყიდვების მიზანშეწონილობა და ფასი.
- ბ) გამოითვალეთ ორგანიზაციის კაპიტალის ღირებულება, მათ შორის საკუთარი კაპიტალის ღირებულება და ვალის ღირებულება, თუ ორგანიზაციას გააჩნია საკუთარი კაპიტალის და ვალის დაფინანსების სხვადასხვა წყარო. იმსჯელეთ პროექტის და ორგანიზაციის ღირებულების დასადგენად კაპიტალის ღირებულების მიდგომის გამოყენების მიზანშეწონი
- გ) გამოითვალეთ და შეაფასეთ კონკრეტული პროექტის საკუთარი კაპიტალის ღირებულება და კაპიტალის ღირებულება, მათ შორის მათი გავლენა ორგანიზაციის მთლიანი კაპიტალის ღირებულებაზე. აჩვენეთ ბიზნესისა და ფინანსური რისკის, კაპიტალური აქტივების შეფასების მოდელისა და საკუთარ კაპიტალისა და აქტივების ბეტას შორის ურთიერთდამოკიდებულების დეტალური ცოდნა.
- დ) მაკოლეის მარტივი დურაციის მეთოდის გამოყენებით შეაფასეთ საფრთხე, რომელიც კომპანიის სესხს ემუქრება, საპროცენტო განაკვეთის ცვლილების შემთხვევაში.
- ე) განიხილეთ დურაციის ძლიერი და სუსტი მხარეები, მათ შორის ამოზნექილობის მოქმედება.
- ვ) შეაფასეთ საკრედიტო რისკის შესაძლო ზემოქმედება კომპანიაზე, მათ შორის:
 - (i) ახსენით მოწინავე სარეიტინგო სააგენტოების როლი და მათ მიერ გამოყენებადი რისკის შეფასების მოდელები;
 - (ii) შეაფასეთ სავარაუდო საკრედიტო სპრედი;
 - (iii) შეაფასეთ კომპანიის სასესხო კაპიტალის ღირებულება, საპროცენტო განაკვეთების ვადის მიხედვით სტრუქტურისა და საკრედიტო სპრედის მეშვეობით.
- ზ) შეაფასეთ დაფინანსების ზეგავლენა საინვესტიციო გადაწყვეტილებებზე, შემდეგი თეორიების მიხედვით:
 - (i) დაფინანსების შერჩევის წესის (იერარქიული) თეორია;
 - (ii) სტატიკური კომპრომისის თეორია;
 - (iii) აგენტების ქმედება და კაპიტალის სტრუქტურა.
- თ) გამოიყენეთ კორექტირებული ღირებულების მეთოდი ისეთ საინვესტიციო გადაწყვეტილებებში, რომლებიც გულისხმობს კომპანიის ფინანსური სტრუქტურის ცვლილებას, მათ შორის, ფისკალური და გარიგების ღირებულების შედეგებით.

- ო) შეაფასეთ მნიშვნელოვანი საინვესტიციო პროექტის გავლენა ანგარიშგებულ ფინანსურ მდგომარეობასა და კომპანიის ფინანსურ შედეგებზე, ალტერნატიული ფინანსური სტრატეგიების გათვალისწინებით.

4. შეფასება და თავისუფალი ფულადი ნაკადების გამოყენება

- ა) გამოიყენეთ აქტივებზე დაფუძნებული, შემოსავალზე დაფუძნებული და ფულად ნაკადებზე დაფუძნებული მოდელები საკუთარი კაპიტალის შესაფასებლად. გამოიყენეთ შესაბამისი მოდელები, მათ შორის საპროცენტო განაკვეთებისა და დაფარვამდე ვადების შესაბამისობის სტრუქტურა, შემოსავლიანობის მრუდი და საკრედიტო სპრედები კორპორაციული სესხის შესაფასებლად.
- ბ) გააკეთეთ კომპანიის ფულადი ნაკადებისა და კაპიტალის თავისუფალი ფულადი ნაკადების პროგნოზირება (კაპიტალურ ინვესტიციამდე და მის შემდეგ).
- გ) განსაზღვრეთ ისეთი კომპანიის ღირებულება, რომელიც პერსპექტივისა და ზრდის ალტერნატიულ დაშვებებში თავისუფალ ფულად ნაკადებსა და საკუთარი კაპიტალისთვის განკუთვნილ თავისუფალ ფულად ნაკადებს იყენებს.
- დ) ახსენით ბლექ-შოლსის ოფციონის შეფასების მოდელის გამოყენება ორგანიზაციის საკუთარი კაპიტალის ღირებულების შეფასებისას და იმსჯელეთ იმ შედეგებზე, რომელიც აღნიშნული მოდელი იძლევა საკუთარი კაპიტალის ღირებულების ცვლილების დროს.
- ე) ახსენით ბლექ-შოლსის ოფციონის შეფასების მოდელის როლი გადახდისუნარობის რისკის, სესხის ღირებულებისა და მისი პოტენციური ამოღებადობის შეფასებაში.

5. გადაწყვეტილების მიღება, საერთაშორისო ინვესტიციისა და დაფინანსების შესახებ

- ა) შეაფასეთ ალტერნატიული სავალუტო კურსის შესახებ გაკეთებული დაშვებების ზეგავლენა პროექტის ღირებულებაზე.
- ბ) გააკეთეთ კომპანიის ან პროექტის ფულადი ნაკადების პროგნოზი რომელიმე კონკრეტულ ვალუტაში და დაადგინეთ პროექტის მიმდინარე ღირებულება ან კომპანიის ღირებულება, სხვადასხვა სავალუტო კურსის, ფისკალური და გარიგების დანახარჯების პირობებში.
- გ) შეაფასეთ სავალუტო კონტროლის მნიშვნელობა მოცემული საინვესტიციო გადაწყვეტილებისათვის და შეზღუდული ფულადი გადარიცხვების პირობებში სამოქმედო სტრატეგიები.
- დ) შეაფასეთ პროექტის ზეგავლენა საფრთხეზე, რომელიც შეექმნება კომპანიას გადაანგარიშების, გარიგებისა და ეკონომიკური რისკის ზემოქმედების შედეგად.
- ე) შეაფასეთ და შეიმუშავეთ რეკომენდაციები, საერთაშორისო საფინანსო ბაზრებზე არსებული დაფინანსების ალტერნატიული წყაროების გამოყენებასთან დაკავშირებული დანახარჯებისა და სარგებლის თაობაზე.

გ. შესყიდვა და შერწყმა

1. შესყიდვა, შერწყმა და ზრდის სხვა სტრატეგიები

- ა) განიხილეთ შერწყმისა და შესყიდვის, როგორც კორპორაციული გაფართოების მეთოდების გამოყენების მხარდამჭერი და საწინააღმდეგო არგუმენტები.
- ბ) შეაფასეთ შესყიდვის წინადადების კორპორაციული და კონკურენტული ბუნება.
- გ) შეაფასეთ შესყიდვის ობიექტის შერჩევის კრიტერიუმები.
- დ) ერთმანეთს შეადარეთ აქციონერის ქონების გაზრდის კონტექსტში წარუმატებელი შესყიდვის მაღალი მაჩვენებლის განმარტების სხვადასხვა ვარიანტი.
- ე) მოცემულ კონტექსტში შეაფასეთ შერწყმის ეკონომიკური პოტენციალი, როგორც შემდეგი კომპონენტების კომბინაცია:
 - (1) ეფექტი შემოსავალზე;
 - (2) ეფექტი დანახარჯებზე;

(3) ეფექტი ფინანსურ მდგომარეობაზე.

2. შესყიდვისა და შერწყმის შეფასების მეთოდები

- ა) განსაზღვრეთ გადაჭარბებულად შეფასების არგუმენტი და პრობლემა.
- ბ) შეაფასეთ კომპანიის შემოსავლების პოტენციური მოკლევადიანი და გრძელვადიანი ზრდის ტემპი შიდა და გარე მაჩვენებლების გამოყენებით.
- გ) ახსენით და შეაფასეთ კოტირებული და არაკოტირებული კომპანიების შესყიდვის ან შერწყმის შეფასების მეთოდები:
 - (1) აქტივების საბალანსო ღირებულებაზე დაფუძნებული მოდელები;
 - (2) საბაზრო მოდელები;
 - (3) ფულად სახსრებზე დაფუძნებული მეთოდები, მათი თავისუფალი ფულადი ნაკადები.
- დ) შეფასებისას გამოიყენეთ შესაბამისი მოდელი, მაგალითად: რისკის გათვალისწინებით კორექტირებული კაპიტალის ღირებულება, კორექტირებული წმინდა მიმდინარე ღირებულება და ფასი-შემოსავლის მულტიპლიკატორის ცვლილება, რომელიც წარმოიშვა შესყიდვის ან შერწყმის შედეგად.
- ე) გამოავლინეთ ზრდის მაღალი ტემპის მქონე დამწყები კომპანიების შეფასების პროცედურების ცოდნა.

3. შერწყმისა და შესყიდვის დაფინანსება

- ა) ერთმანეთს შეადარეთ ნაღდი ფულით შესყიდვისას დაფინანსების სხვადასხვა შესაძლო წყარო.
- ბ) შესყიდვის მოცემული წინადადებისათვის გამოავლინეთ ფინანსური შეთავაზების ძლიერი და სუსტი მხარეები დაფინანსების წმინდა ან შერეული მოდელების გამოყენებით და აირჩიეთ ყველაზე გონივრული წინადადება.
- გ) შეაფასეთ მოცემული ფინანსური შეთავაზების ზეგავლენა შემსყიდველი კომპანიის ფინანსურ მდგომარეობასა და შედეგებზე.

დ. კორპორაციული რესტრუქტურისა და რეორგანიზაცია

1. ფინანსური რესტრუქტურისა და რეორგანიზაცია

- ა) შეაფასეთ კომპანიის მდგომარეობა და გადაწყვიტეთ, არის თუ არა ფინანსური რესტრუქტურისა და რეორგანიზაციის არსებული პრობლემის გადაჭრის ყველაზე შესაფერისი სტრატეგია.
- ბ) შეაფასეთ კაპიტალის ბაზრის და/ან კაპიტალის ინდივიდუალური მომწოდებლების სავარაუდო რეაქცია რესტრუქტურისა და რეორგანიზაციის სქემაზე და მათი რეაქციის სავარაუდო ზეგავლენა კომპანიის ღირებულებაზე.

2. კომპანიის რეორგანიზაცია

- ა) შესაბამისი დასაბუთებით, შეურჩიეთ ბირჟაზე კოტირებულ კომპანიას დანაწევრების სათანადო სტრატეგია.
- ბ) შეაფასეთ დანაწევრების სავარაუდო ფინანსური და სხვა დადებითი შედეგები.
- გ) განიხილეთ ხელმძღვანელობის მიერ კომპანიის გამოსყიდვას (საკონტროლო პაკეტის ყიდვას) და მისი გარკვეული წილის შესყიდვასთან დაკავშირებული ფინანსური საკითხები.

ე. ხაზინა და რისკის მართვის სიღრმისეული მეთოდოლოგია

1. ხაზინის ფუნქცია მრავალეროვნულ კომპანიაში

- ა) ახსენით ხაზინის მართვის ფუნქცია:
 - (i) კომპანიის ფინანსური რესურსების მოკლევადიან მართვაში;
 - (ii) აქციონერთა ქონების გრძელვადიანი ზრდის თვალსაზრისით;

(iii) რისკის საფრთხის მართვაში.

ბ) განიხილეთ წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტების ბაზრის საქმიანობა, მათ შორის:

(i) საბირჟო და არასაბირჟო ხელშეკრულებების შედარებითი უპირატესობა და ნაკლოვანება;

(ii) ძირითადი მახასიათებლები, როგორებიცაა სტანდარტული კონტრაქტები, ბიჯის (ტიკის) ზომა, მარჯის მოთხოვნები და მარჟებით ვაჭრობა;

(i) საბაზისო რისკის წყარო და მისი შემცირების საშუალებები;

(iv) ისეთი რისკები, როგორიცაა დელტა, გამა, ვეგა, როე და თეტა და მათი მართვის საშუალებები.

2. წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენება, სავალუტო რისკის ჰეჯირების მიზნით

ა) შეაფასეთ გადაანგარიშების, გარიგებისა და ეკონომიკური რისკების ზემოქმედება კომპანიაზე და მათი მართვის გზები.

ბ) ჰეჯირების მოცემული ინსტრუმენტისათვის შეაფასეთ თითოეული ქვემოთ ჩამოთვლილი სტრატეგია, საბაზისო აქტივის ბუნებისა და რისკის გათვალისწინებით:

(1) ფორვარდული სავალუტო ბაზრის გამოყენება და ფულადი ბაზრის ჰეჯირების წარმოება;

(2) ვალუტის გაცვლის სინთეზური ხელშეკრულებები;

(3) სავალუტო ფიუჩერული საბირჟო კონტრაქტები;

(4) სავალუტო სვოპები;

(5) ვალუტის გაცვლის სვოპები;

(6) სავალუტო ოფციონები.

გ) კომპანიას მიეცით რჩევა ორმხრივი და მრავალმხრივი ურთიერთჩათვლისა და შეთანადების, როგორც სავალუტო ბაზრის გარიგების დანახარჯების შემცირებისა და კაპიტალისა და სხვა თანხების თავისუფალი მოძრაობის ხელშემშლელი საბაზრო ბარიერების მართვის საშუალებების გამოყენების შესახებ.

3. წარმოებული ფინანსური ინსტრუმენტების გამოყენება, საპროცენტო განაკვეთის რისკის ჰეჯირების მიზნით

ა) შეაფასეთ, მოცემულ სიტუაციაში, რომელი წარმოებულია ყველაზე მიზანშეწონილი, ჰეჯირებისათვის წარმოებულის მახასიათებლებისა და რისკის გათვალისწინებით:

(i) საპროცენტო განაკვეთის ფორვარდული ხელშეკრულება;

(ii) საპროცენტო განაკვეთის ფიუჩერსი;

(iii) საპროცენტო განაკვეთის სვოპი;

(iv) საპროცენტო განაკვეთის ოფციონი.