

Міністерство освіти і науки України
Донбаська державна машинобудівна академія

ЕКОНОМІЧНІ РИЗИКИ

Збірник тестових завдань

**для здобувачів першого (бакалаврського) рівня вищої освіти
спеціальності 076 «Підприємництво та торгівля» (D7 «Торгівля»)**

Затверджено
на засіданні
методичної ради ДДМА
Протокол № 4 від 18.12.2026р.

Краматорськ
ДДМА
2026

Економічні ризики : збірник тестових завдань для здобувачів першого (бакалаврського) рівня вищої освіти спеціальності 076 «Підприємництво та торгівля» (D7 «Торгівля») / уклад. : Борисова С. Є., Балашова О. В., Крук О. М. – Краматорськ : ДДМА, 2026. – 163 с.

У збірнику у вигляді тестових питань висвітлено основні теоретичні аспекти сутності, класифікації та факторів виникнення економічних ризиків у діяльності підприємств; практичні аспекти аналізу, кількісного оцінювання й управління ризиками; застосування сучасних методів ризик-менеджменту для мінімізації негативних наслідків невизначеності господарського середовища; особливості керування операційними, фінансовими та кредитними ризиками, а також нейтралізації ризику банкрутства в умовах кризового стану підприємства; формування компетенцій щодо прийняття управлінських рішень, спрямованих на забезпечення фінансової стійкості, ліквідності та платоспроможності суб'єктів господарювання в динамічному економічному середовищі.

Укладачі:

Борисова С. Є.,
Балашова О. В.,
Крук О. М.

Відп. за випуск

Єлецьких С. Я.

ВСТУП

Сучасні умови господарювання характеризуються високим рівнем невизначеності та нестабільності економічного середовища, що зумовлює підвищену увагу до питань ідентифікації, оцінювання та управління економічними ризиками. Успішна діяльність будь-якого підприємства, незалежно від форми власності та галузевої належності, значною мірою залежить від здатності керівництва своєчасно виявляти ризикові ситуації, аналізувати їхні наслідки та приймати обґрунтовані управлінські рішення. У глобалізованій економіці, де поширюються нові фінансові інструменти, цифрові технології та інтеграційні процеси, ризик стає постійною складовою економічного життя, а ефективний ризик-менеджмент запорукою конкурентоспроможності та фінансової стійкості суб'єкта господарювання.

Своєчасна оцінка економічних ризиків дає змогу визначити рівень загроз для підприємства, забезпечити стабільність фінансових потоків, зберегти прибутковість і підвищити адаптивність до змін ринкової кон'юнктури. Управління ризиками охоплює комплекс дій від виявлення та кількісної оцінки до вибору методів нейтралізації та контролю їх реалізації. Саме вміння аналізувати ризики, прогнозувати їх наслідки і застосовувати ефективні інструменти мінімізації є ключовою складовою професійної компетентності сучасного економіста.

Збірник тестових завдань «Економічні ризики» спрямований на закріплення отриманих знань з дисципліни «Економічні ризики» та формування практичних навичок з оцінювання, аналізу й управління ризиковими ситуаціями. У збірнику у вигляді тестових питань висвітлено основні теоретичні аспекти сутності невизначеності та економічного ризику, їх класифікацію та фактори виникнення; традиційні та сучасні методи кількісного аналізу ризиків; принципи побудови системи ризик-менеджменту та механізми управління ризиками на рівні підприємства; особливості управління операційними, фінансовими, інвестиційними та кредитними ризиками; засади антикризового управління, діагностику кризових станів і методи нейтралізації ризику банкрутства.

Матеріал збірника побудований із урахуванням сучасних підходів до ризик-менеджменту, практик міжнародних фінансових організацій та актуальних тенденцій розвитку економічної безпеки підприємств. Знання та вміння, сформовані на основі цих тестів, дадуть змогу студентам ефектив-

но застосовувати методи оцінювання ризиків у професійній діяльності, забезпечувати стабільність фінансово-господарських процесів і приймати управлінські рішення в умовах постійної невизначеності.

Оволодіння принципами, засобами, методами та навичками аналізу й управління економічними ризиками є необхідним для майбутніх фахівців економічного профілю: менеджерів, фінансистів, аудиторів, банкірів, аналітиків, інвесторів. Уміння прогнозувати можливі наслідки ризикових ситуацій, оцінювати ймовірність їх настання та розробляти заходи щодо зменшення негативних впливів є основою формування професійного економічного мислення та забезпечення стабільного розвитку підприємства в умовах сучасної економіки.

Запропоновані тестові завдання надають як теоретичну, так і практичну допомогу студентам у засвоєнні навчальних матеріалів з курсу «Економічні ризики», а також при підготовці як до практичних занять, заліків і екзаменів, так і до виконання самостійних і контрольних робіт у системі дистанційного навчання Moodle DDMA.

У заключній частині збірника запропоновано список літератури, який дає можливість ширше опанувати знаннями з питань сутності економічного ризику, принципів його аналізу та оцінювання, методів і прийомів управління ризиками, особливостей їх прояву у фінансовій, інвестиційній та операційній діяльності підприємств, а також підходів до антикризового управління і зниження ризику банкрутства; він складений на основі навчально-методичних матеріалів і наукових праць провідних фахівців у галузі економіки та ризик-менеджменту, статистичного матеріалу та сформованому досвіді викладання навчальної дисципліни «Економічні ризики» у Донбаській державній машинобудівній академії.

Збірник тестових завдань передбачено для студентів зі спеціальності 076 «Підприємництво та торгівля» (D7 «Торгівля»). Він надає можливість підвищення якості проведення лекцій, самостійної роботи студентів, практичних занять з актуального навчального курсу.

ТЕСТОВІ ЗАВДАННЯ

1. Коли обсяг даних перевищує здатність їх осмислення, виникає:

- а) надлишкова інформаційна визначеність;
- б) інформаційна невизначеність;
- в) інформаційна асиметрія;
- г) суб'єктивна помилка.

2. Яка характеристика інформації безпосередньо зменшує рівень невизначеності:

- а) доступність;
- б) достовірність;
- в) різноманітність;
- г) надмірність?

3. Якщо невизначеність зростає зі збільшенням горизонту прогнозу, то головний чинник:

- а) часовий;
- б) соціально-економічний;
- в) політичний;
- г) інформаційний.

4. До політико-правової невизначеності належить:

- а) коливання попиту на продукцію;
- б) зміни законодавства;
- в) неузгодженість виробничих планів;
- г) дефіцит ресурсів.

5. Який тип невизначеності безпосередньо залежить від рівня НТП:

- а) екологічна невизначеність;
- б) соціальна невизначеність;
- в) технологічна невизначеність;
- г) часова невизначеність?

6. Якщо відсутня інформація про майбутній курс інфляції, це приклад:

- а) повної визначеності;
- б) інформаційної невизначеності;
- в) часової невизначеності;
- г) істинної невизначеності.

7. Який із наведених типів не є різновидом невизначеності за причиною виникнення:

- а) соціально-економічна невизначеність;
- б) інформаційна невизначеність;
- в) політична невизначеність;
- г) поведінкова невизначеність?

8. Повна визначеність означає, що:

- а) ймовірність події $= 0$;
- б) ймовірність ≈ 1 ;
- в) ймовірність $= 0,5$;
- г) інформації замало для оцінки.

9. У чому полягає взаємозв'язок невизначеності й ризику:

- а) ризик породжує невизначеність;
- б) невизначеність є умовою виникнення ризику;
- в) вони не взаємопов'язані;
- г) невизначеність виникає після реалізації ризику?

10. Ризик як можливість отримання додаткової вигоди – це прояв його:

- а) позитивного потенціалу;
- б) нормативного аспекту;
- в) негативної сторони;
- г) нейтрального стану.

11. Подія, яка може настати, але час її невідомий, – це:

- а) фактор ризику;
- б) причина ризику;
- в) наслідок ризику;
- г) ознака ризику.

12. Коли джерело ризику діє незалежно від волі людини, воно має:

- а) суб'єктивну природу;
- б) об'єктивну природу;
- в) комбіновану;
- г) соціальну.

13. Який із варіантів описує «об'єктивно-суб'єктивну» природу ризику:

- а) відсутність людського чинника;
- б) суто випадковий характер;
- в) поєднання реальних процесів і людських оцінок;
- г) домінування моральних факторів?

14. Наявність декількох варіантів дії – це прояв:

- а) альтернативності ризику;
- б) стохастичності;
- в) контролю ризику;
- г) деструктивності.

15. Який вид втрат не належить до економічних:

- а) фінансові;
- б) трудові;
- в) часові;
- г) моральні?

16. Основна відмінність між матеріальними й фінансовими втратами полягає у:

- а) можливості страхування;
- б) одиниці виміру;
- в) причині виникнення;
- г) часовому аспекті.

17. Поняття «охоплення ризиком» означає:

- а) ступінь готовності суб'єкта до ризику;
- б) кількість об'єктів, на які поширюється ризик;
- в) розмір можливих збитків;
- г) часову тривалість впливу.

18. Який чинник не належить до джерел ризику:

- а) суперечливість інтересів;
- б) непередбачуваність подій;
- в) надлишок ресурсів;
- г) інформаційна обмеженість?

19. За класичною теорією ризику підприємець має отримувати:

- а) премію за ризик;
- б) компенсацію інфляції;
- в) фіксований прибуток;
- г) гарантований дохід.

20. Неокласична теорія ризику пов'язує вибір із:

- а) мінімізацією коливань прибутку;
- б) максимізацією обороту;
- в) зменшенням витрат;
- г) збільшенням зайнятості.

21. Економічний ризик відсутній, якщо:

- а) ймовірність збитку = 100 %;
- б) збиток не зачіпає інтереси суб'єкта;
- в) результат залежить від ринку;
- г) втрати мають нематеріальний характер.

22. Який рівень ризику передбачає майже повну непередбачуваність наслідків:

- а) мінімальний;
- б) критичний;
- в) катастрофічний;
- г) підвищений?

23. Внутрішні ризики можуть бути:

- а) лише об'єктивні;
- б) лише суб'єктивні;
- в) як об'єктивні, так і суб'єктивні;
- г) тільки контрольовані.

24. Неконтрольовані ризики поділяються на:

- а) зовнішні й внутрішні;
- б) визначені та невизначені;
- в) потенційні та реальні;
- г) прямі й опосередковані.

25. Мезоризики – це:

- а) ризики окремого підприємства;
- б) ризики галузевого рівня;
- в) міжнародні мегаризики;
- г) локальні ризики регіону.

26. До макроекономічних ризиків належить:

- а) помилка персоналу;
- б) інфляційні процеси країни;
- в) збій у комп'ютерній мережі;
- г) відмова обладнання.

27. До контрольованих ризиків відносять ті, що:

- а) не мають статистичних показників;
- б) можна виявити й усунути під час планування;
- в) залежать від зовнішніх сил;
- г) не підлягають прогнозуванню.

28. Інноваційна функція ризику проявляється у:

- а) формуванні правових гарантій;
- б) стимулюванні новаторської діяльності;
- в) аналізі збитків;
- г) запровадженні страхування.

29. Регулятивна функція ризику може мати:

- а) лише негативний ефект;
- б) лише позитивний ефект;
- в) як конструктивний, так і деструктивний ефект;
- г) нейтральний ефект.

30. На стадії оцінки ризиків їх поділяють за:

- а) рівнем втрат, можливістю прогнозу, страхуванням;
- б) ступенем прийняття рішення;
- в) характером наслідків і кількістю сценаріїв;
- г) суб'єктом управління.

31. Головною ознакою фінансового ризику є:

- а) можливість організаційних збоїв;
- б) ймовірність фінансових втрат;
- в) стабільність грошового потоку;
- г) зміна ринкової ціни ресурсів.

32. Фінансовий ризик виникає, коли:

- а) результат діяльності гарантований;
- б) очікуваний прибуток перевищує середній рівень;
- в) існує невизначеність щодо майбутніх доходів;
- г) інвестиції не потребують зовнішнього фінансування.

33. До внутрішніх фінансових ризиків належить:

- а) валютний ризик;
- б) кредитний ризик;
- в) управлінський ризик;
- г) податковий ризик.

34. Валютний ризик зумовлений:

- а) коливанням біржових котирувань;
- б) зміною курсу національної валюти;
- в) недосконалістю фінансового аналізу;
- г) зростанням витрат виробництва.

35. Якщо підприємство має значну частку позикових коштів, воно підпадає під:

- а) кредитний ризик;
- б) діловий ризик;
- в) ризик ліквідності;
- г) фінансовий леверидж-ризик.

36. Який ризик пов'язаний з імовірністю того, що позичальник не поверне борг:

- а) процентний;
- б) кредитний;
- в) ринковий;
- г) інфляційний?

37. Інвестиційний ризик означає:

- а) коливання вартості грошей у часі;
- б) невпевненість у доходності вкладень;
- в) зростання ринкових цін на активи;
- г) зменшення витрат на інвестиції.

38. Процентний ризик виникає, коли:

- а) ставка процента змінюється непередбачувано;
- б) знижується собівартість капіталу;
- в) активи та пасиви збалансовані;
- г) курс валюти стабільний.

39. Інфляційний ризик – це ймовірність:

- а) підвищення реальної вартості грошей;
- б) зниження купівельної спроможності коштів;
- в) дефіциту грошових ресурсів;
- г) зростання номінальної зарплати.

40. Який із наведених ризиків вважають системним:

- а) ризик репутації;
- б) ризик ліквідності;
- в) ринковий ризик;
- г) ризик управління?

41. Ризик неплатоспроможності характеризує:

- а) можливість несвоєчасної сплати зобов'язань;
- б) нестабільність валютного курсу;
- в) зростання вартості капіталу;
- г) надлишкову ліквідність активів.

42. Страховий ризик пов'язаний із:

- а) непередбачуваними соціальними змінами;
- б) неможливістю компенсувати втрати;
- в) недосконалістю системи управління;
- г) відсутністю страхового покриття.

43. За сферою виникнення фінансові ризики поділяються на:

- а) внутрішні й зовнішні;
- б) локальні й глобальні;
- в) мікро- та мезорівневі;
- г) коротко- й довгострокові.

44. До зовнішніх фінансових ризиків належить:

- а) операційний ризик;
- б) податковий ризик;
- в) валютний ризик;
- г) управлінський ризик.

45. Найвищий рівень ризику мають:

- а) короткострокові інвестиції;
- б) довгострокові інноваційні проекти;
- в) депозити у стабільних банках;
- г) державні облігації.

46. Який ризик не можна диверсифікувати:

- а) галузевий;
- б) системний;
- в) проєктний;
- г) комерційний?

47. Основна мета оцінювання фінансового ризику:

- а) повне усунення ризику;
- б) зменшення впливу невизначеності;
- в) максимізація прибутку будь-якою ціною;
- г) зниження обсягів інвестицій.

48. Метод «експертних оцінок» базується на:

- а) статистичному аналізу;
- б) інтуїтивних судженнях фахівців;
- в) порівнянні альтернативних проєктів;
- г) розрахунку вартості капіталу.

49. Який метод оцінки ризику передбачає аналіз впливу окремих змінних на результат:

- а) сценарний;
- б) коефіцієнтний;
- в) аналітичний;
- г) метод чутливості?

50. Сценарний аналіз відрізняється тим, що:

- а) розглядає одну можливу ситуацію;
- б) враховує лише зовнішні фактори;
- в) порівнює кілька варіантів розвитку подій;
- г) базується виключно на інтуїції.

51. Який показник використовується для оцінки фінансової стійкості підприємства:

- а) коефіцієнт маневреності;
- б) середня арифметична прибутку;
- в) коефіцієнт варіації попиту;
- г) дюрація активів?

52. Дисперсія прибутку показує:

- а) абсолютну величину ризику;
- б) частку боргу в капіталі;
- в) імовірність прибутковості;
- г) рівень ліквідності активів.

53. Коефіцієнт варіації використовується для:

- а) оцінки стабільності фінансових результатів;
- б) вимірювання ринкової частки;
- в) аналізу структури капіталу;
- г) визначення обсягів реалізації.

54. Стандартне відхилення характеризує:

- а) середній рівень доходності;
- б) середню швидкість обігу капіталу;
- в) коливання результатів відносно середнього значення;
- г) ефективність управління активами.

55. Чим більша дисперсія прибутку, тим:

- а) нижчий рівень ризику;
- б) вищий рівень ризику;
- в) стабільніший результат;
- г) точніше прогнозування.

56. Коефіцієнт бета у фінансовому аналізі вимірює:

- а) рівень інфляційних коливань;
- б) чутливість прибутковості активу до змін ринку;
- в) частку короткострокових позик;
- г) швидкість обороту капіталу.

57. Основною перевагою статистичних методів оцінки ризику є:

- а) простота розрахунку;
- б) можливість врахувати суб'єктивні чинники;
- в) точність при великому обсязі даних;
- г) повна незалежність від досвіду експерта.

58. Недоліком експертного методу оцінки ризику є:

- а) тривалість обчислень;
- б) залежність від думки фахівців;
- в) складність обробки статистики;
- г) надмірна формалізація.

59. Комплексний підхід до оцінювання ризиків передбачає:

- а) використання лише якісних показників;
- б) поєднання кількісних і якісних методів;
- в) виключення інтуїтивних оцінок;
- г) аналіз минулих даних без прогнозів.

60. Основним результатом оцінювання фінансових ризиків є:

- а) зменшення можливих збитків;
- б) підвищення оборотності капіталу;
- в) стабілізація попиту;
- г) оптимізація чисельності персоналу.

61. Фінансовий ризик можна повністю усунути, якщо:

- а) застосувати методи страхування;
- б) провести точний прогноз прибутку;
- в) мінімізувати невизначеність зовнішнього середовища;
- г) повністю уникнути неможливо.

62. Якщо очікуваний прибуток імовірно перевищує середній, але існує висока нестабільність результатів, це означає:

- а) низький ризик;
- б) асиметричний ризик;
- в) підвищений ризик;
- г) компенсований ризик.

63. До внутрішніх фінансових ризиків не належить:

- а) управлінський;
- б) операційний;
- в) кредитний;
- г) інформаційний.

64. Якщо компанія має надлишкову дебіторську заборгованість, це приклад:

- а) ризику ліквідності;
- б) ринкового ризику;
- в) кредитного ризику;
- г) процентного ризику.

65. В умовах девальвації національної валюти іноземний інвестор зазнає:

- а) валютного ризику;
- б) інфляційного ризику;
- в) ринкового ризику;
- г) ділового ризику.

66. Кредитний ризик прямо залежить від:

- а) структури капіталу;
- б) платоспроможності контрагентів;
- в) рівня інфляції;
- г) прибутковості галузі.

67. Ризик процентної ставки має найбільший вплив на:

- а) короткострокові депозити;
- б) довгострокові облігації;
- в) поточні рахунки;
- г) дивідендні акції.

68. Інфляційний ризик є складовою:

- а) валютного ризику;
- б) інвестиційного ризику;
- в) макроекономічного ризику;
- г) ринкового ризику.

69. Якщо підприємство має високий фінансовий леверидж, то:

- а) знижується чутливість до прибутку;
- б) підвищується ризик банкрутства;
- в) зменшується кредитна залежність;
- г) зростає грошовий потік.

70. У випадку, коли банк втрачає можливість залучати короткострокові ресурси, проявляється:

- а) ринковий ризик;
- б) ризик ліквідності;
- в) системний ризик;
- г) діловий ризик.

71. До системних ризиків відносять ті, що:

- а) можна зменшити диверсифікацією;
- б) впливають лише на окрему компанію;
- в) залежать від загальної економічної ситуації;
- г) повністю контролюються менеджментом.

72. Несистемний ризик зазвичай зменшується за рахунок:

- а) хеджування;
- б) диверсифікації;
- в) фіксованих ставок;
- г) валютного контролю.

73. Ризик ліквідності можна оцінити через:

- а) коефіцієнт автономії;
- б) коефіцієнт покриття зобов'язань;
- в) рентабельність власного капіталу;
- г) оборотність запасів.

74. Сценарний аналіз відрізняється від аналізу чутливості тим, що:

- а) враховує декілька взаємопов'язаних факторів;
- б) не передбачає зміни параметрів;
- в) спирається лише на статистику;
- г) не дає кількісних оцінок.

75. Метод Монте-Карло використовується для:

- а) експертної оцінки ризику;
- б) імітації випадкових варіацій факторів;
- в) аналізу структурних показників;
- г) побудови регресійних моделей.

76. Який із показників є найчутливішим до коливань прибутковості:

- а) дисперсія;
- б) середня арифметична;
- в) медіана;
- г) коефіцієнт варіації?

77. Якщо стандартне відхилення зростає при незмінному прибутку, це означає:

- а) підвищення ризику;
- б) стабілізацію прибутку;
- в) зниження варіативності;
- г) диверсифікацію доходів.

78. Який показник характеризує ступінь реакції доходності активу на зміну ринку:

- а) альфа;
- б) бета;
- в) варіація;
- г) дисперсія?

79. Коли коефіцієнт $\beta > 1$, це означає, що актив:

- а) менш ризиковий за ринок;
- б) має середній рівень ризику;
- в) більш ризиковий, ніж ринок;
- г) стабільний незалежно від ринку.

80. Якщо коефіцієнт варіації менше 0,1, то рівень ризику:

- а) низький;
- б) середній;
- в) високий;
- г) критичний.

81. До кількісних методів оцінювання ризику належить:

- а) SWOT-аналіз;
- б) дисперсійний аналіз;
- в) експертна оцінка;
- г) метод Делфі.

82. Якщо результат залежить від імовірного розподілу прибутку, – це:

- а) якісний ризик;
- б) статистичний ризик;
- в) динамічний ризик;
- г) комбінований ризик.

83. Експертний метод є найбільш доцільним, коли:

- а) достатньо статистичних даних;
- б) ситуація повторювана;
- в) бракує кількісної інформації;
- г) об'єктивність повна.

84. Комбінований підхід до оцінювання ризику застосовується для:

- а) теоретичних моделей;
- б) великих інвестиційних проєктів;
- в) короткострокових операцій;
- г) прогнозів валютного курсу.

85. Найточніший результат дають методи, які:

- а) спираються лише на інтуїцію;
- б) поєднують експертні судження й статистику;
- в) не враховують час;
- г) базуються на аналогії.

86. Якщо дисперсія прибутку = 0, то:

- а) ризик відсутній;
- б) прибуток негативний;
- в) коливання мінімальні, але ризик можливий;
- г) доходність нестійка.

87. При оцінюванні ризику через коефіцієнт варіації, більший CV означає:

- а) більшу стабільність результатів;
- б) меншу чутливість;
- в) більшу мінливість і ризик;
- г) відсутність кореляції.

88. Основна відмінність ринкового ризику від ділового полягає у:

- а) зовнішньому характері впливу;
- б) внутрішній природі процесів;
- в) короткостроковій дії;
- г) повній контрольованості.

89. Середній рівень ризику характеризується тим, що:

- а) втрати й прибутки рівноймовірні;
- б) збитки неможливі;
- в) очікувана доходність не перевищує безризикову ставку;
- г) результат гарантований.

90. Коли інвестор зменшує частку ризикових активів у портфелі, він:

- а) збільшує бета-коефіцієнт;
- б) зменшує систематичний ризик;
- в) підвищує рівень варіації;
- г) збільшує очікувану волатильність.

91. Якщо ризик не можна усунути за допомогою диверсифікації, то він є:

- а) несистемним;
- б) системним;
- в) внутрішнім;
- г) прогнозованим.

92. Зміна дохідності облігацій через коливання ринкових ставок характеризує:

- а) інвестиційний ризик;
- б) процентний ризик;
- в) кредитний ризик;
- г) ризик ліквідності.

93. Ризик, що пов'язаний з імовірністю перевищення фактичних витрат над запланованими, – це:

- а) виробничий;
- б) фінансовий;
- в) проєктний;
- г) діловий.

94. Якщо курс гривні падає, а компанія імпортує сировину, то зростає:

- а) податковий ризик;
- б) валютний ризик;
- в) інфляційний ризик;
- г) кредитний ризик.

95. Який ризик найбільш пов'язаний з платоспроможністю контрагентів:

- а) діловий;
- б) кредитний;
- в) ринковий;
- г) процентний?

96. Якщо підприємство не може реалізувати активи в короткий термін без втрат, це приклад:

- а) ризику ліквідності;
- б) системного ризику;
- в) комерційного ризику;
- г) валютного ризику.

97. Зниження реальної вартості грошових надходжень унаслідок інфляції є проявом:

- а) процентного ризику;
- б) інвестиційного ризику;
- в) інфляційного ризику;
- г) ринкового ризику.

98. До зовнішніх фінансових ризиків належить:

- а) управлінський;
- б) кредитний;
- в) законодавчий;
- г) операційний.

99. Якщо банк зіштовхується з раптовим відпливом депозитів, то це:

- а) ризик ліквідності;
- б) ризик репутації;
- в) податковий ризик;
- г) процентний ризик.

100. Збільшення частки позикового капіталу в структурі фінансування підвищує:

- а) ринковий ризик;
- б) фінансовий леверидж-ризик;

- в) податковий ризик;
- г) операційний ризик.

101. Основна різниця між діловим і фінансовим ризиком полягає у:

- а) джерелі фінансування;
- б) галузі діяльності;
- в) формі власності;
- г) валюті операцій.

102. Найбільш ефективним способом зменшення несистемних ризиків є:

- а) страхування;
- б) диверсифікація;
- в) субсидування;
- г) кредитування.

103. Якщо прибутковість активу не реагує на зміни ринку, то коефіцієнт β дорівнює:

- а) 0;
- б) 1;
- в) 1,5;
- г) < 0 .

104. При $\beta = 1$ актив:

- а) має вищий ризик, ніж ринок;
- б) рухається синхронно з ринком;
- в) повністю незалежний від ринку;
- г) має нижчу дохідність

105. Зростання дисперсії прибутку при незмінному середньому значенні свідчить про:

- а) стабільність;
- б) посилення ризику;
- в) покращення ефективності;
- г) скорочення волатильності.

106. Якщо коефіцієнт варіації перевищує 0,33, рівень ризику вважається:

- а) низьким;
- б) середнім;
- в) підвищеним;
- г) критичним.

107. Який показник показує середнє квадратичне відхилення прибутковості:

- а) дисперсія;
- б) стандартне відхилення;
- в) варіація;
- г) бета-коефіцієнт?

108. Сценарний метод оцінки ризику відрізняється тим, що:

- а) базується на очікуваній дохідності;
- б) враховує декілька можливих варіантів розвитку подій;
- в) не вимагає даних про ймовірності;
- г) розраховується лише експертно.

109. Метод чутливості дозволяє:

- а) визначити найімовірніший сценарій;
- б) оцінити вплив окремих факторів на результат;
- в) порівняти між собою кілька проєктів;
- г) мінімізувати всі види ризиків.

110. Імітаційне моделювання типу Monte Carlo використовується тоді, коли:

- а) відомі всі статистичні параметри;
- б) існує потреба у багатофакторному прогнозі;
- в) неможливо врахувати випадковість;
- г) застосовуються виключно якісні оцінки.

111. Головна мета кількісного оцінювання ризику:

- а) виявлення потенційних джерел збитків;
- б) визначення рівня невизначеності та мінливості результату;
- в) прогнозування темпів зростання капіталу;
- г) класифікація видів ризиків.

112. Коли дисперсія = 0, коефіцієнт варіації:

- а) не визначається;
- б) дорівнює 1;
- в) від'ємний;
- г) максимальний.

113. Якщо коефіцієнт варіації менший за 0,1, результат можна вважати:

- а) непередбачуваним;
- б) стабільним;
- в) нестабільним;
- г) ризиковим.

114. Для порівняння ризику різних проєктів з різною прибутковістю доцільно використовувати:

- а) дисперсію;
- б) стандартне відхилення;
- в) коефіцієнт варіації;
- г) β -коефіцієнт.

115. Якщо $\beta < 1$, актив:

- а) волатильніший за ринок;
- б) має нижчий ризик, ніж ринок;
- в) рухається у протифазі з ринком;
- г) характеризується однаковою чутливістю.

116. Метод експертних оцінок доцільно застосовувати:

- а) при наявності великих масивів даних;
- б) коли статистична база відсутня;
- в) для підтвердження кількісних моделей;
- г) у ситуації повної визначеності.

117. До основних обмежень експертного методу належить:

- а) надлишок інформації;
- б) суб'єктивність висновків;
- в) надмірна формалізація;
- г) тривалість розрахунків.

118. Комбінований підхід до оцінки ризику:

- а) поєднує якісні та кількісні методи;
- б) виключає експертні судження;
- в) базується лише на математичних моделях;
- г) не враховує ринкові фактори.

119. До переваг статистичних методів належить:

- а) можливість швидких суб'єктивних оцінок;
- б) точність при великій вибірці даних;
- в) універсальність для будь-якої ситуації;
- г) незалежність від історичних даних.

120. Підсумковим результатом системи управління фінансовими ризиками є:

- а) повна ліквідація ризиків;
- б) досягнення прийнятного рівня ризику при оптимальній прибутковості;
- в) зменшення витрат на управління;
- г) збільшення внутрішніх резервів.

121. Сутність ризик-менеджменту найточніше описується як:

- а) система методів і заходів для передбачення ризиків і зниження їх наслідків;
- б) разове страхування окремих операцій;
- в) винятково аудит ризиків;
- г) політика повної відмови від ризику

122. Що в процесі ризик-менеджменту іде відразу після ідентифікації ризиків?

- а) вибір методів впливу;
- б) контроль і корекція;
- в) оцінка ризиків;
- г) впровадження стандартів.

123. Тактика ризик-менеджменту – це передусім:

- а) довгостроковий напрям використання ресурсів;
- б) система зовнішнього страхування;

в) конкретні методи і прийоми для досягнення мети в поточних умовах;

г) балансування ризику між учасниками проєкту.

124. Підхід, що розглядає управління ризиками як безперервну серію функцій, – це:

а) ситуаційний;

б) комплексний;

в) пасивний;

г) процесний.

125. Який принцип означає швидку та відповідну реакцію на зміни ризикової ситуації:

а) адекватної реакції;

б) масштабності;

в) мінімізації;

г) розумного прийняття?

126. Що не є функцією ризик-менеджменту:

а) прогнозування;

б) хеджування;

в) організація;

г) контроль?

127. У якісному аналізі ризику ключовим є:

а) відразу розрахувати інтегральний рівень;

б) відкинути малоймовірні сценарії;

в) визначити «зони ризику» і наслідки;

г) перейти до страхування.

128. Кількісний аналіз ризику передбачає:

а) виключно експертні судження;

б) встановлення лише рейтингу пріоритетів;

в) аналіз без урахування сценаріїв;

г) присвоєння числових параметрів ймовірностям і наслідкам.

129. Комплексний ризик-менеджмент відрізняє:

- а) охоплення всіх сфер діяльності й рівнів управління;
- б) одноразовість заходів;
- в) фрагментарність впливу;
- г) орієнтація лише на фінансовий ризик.

130. Твердження «ризик-менеджмент замінює пасивний підхід активним» – це про:

- а) відмову від диверсифікації;
- б) оволодіння ризиком і багатоваріантність рішень;
- в) повну передачу ризиків страховикам;
- г) виключно превентивні дії.

131. Що з наведеного є прикладом прийняття ризику:

- а) страхування майна;
- б) хеджування опціонами;
- в) створення резервного фонду без зовнішнього покриття;
- г) відмова від проєкту?

132. Класифікація методів за часом дії поділяє їх на:

- а) внутрішні та зовнішні;
- б) активні та пасивні;
- в) операційні та стратегічні;
- г) превентивні та постфактум (фінансування наслідків).

133. Лімітування ризиків переважно реалізується через:

- а) встановлення граничних фінансових нормативів;
- б) кошторис НДДКР;
- в) оптимізацію запасів;
- г) зміну мотивації персоналу.

134. Диверсифікація ризику ефективна, коли:

- а) кореляція доходів активів позитивна і висока;
- б) потоки слабо або негативно корелюють;
- в) попит на продукти змінюється узгоджено;
- г) всі інвестиції зосереджені в одній галузі.

135. Самострахування доцільне, якщо:

- а) ризики системні та масові;
- б) потрібно повністю уникнути ризику;
- в) є можливість формувати достатні внутрішні резерви;
- г) витрати на страхові премії нульові.

136. Головне обмеження самострахування – це:

- а) необхідність великих зовнішніх гарантій;
- б) залежність від курсів валют;
- в) неможливість створення резервів;
- г) вилучення значних ресурсів з обороту.

137. Стандарти ISO 31000 / COSO / FERMA передбачають, зокрема:

- а) безперервний процес і комунікації;
- б) разові аудиторські перевірки без моніторингу;
- в) лише зовнішнє страхування;
- г) виключно банківські ризики.

138. Basel II у банках передусім пов'язаний із:

- а) лімітами на НДДКР;
- б) нормативами капіталу під ризики та кращими практиками;
- в) заміною кредитів грантами;
- г) відмовою від скорингу.

139. Правило «максимум виграшу» у виборі рішення означає:

- а) мінімізацію волатильності;
- б) ігнорування імовірностей;
- в) вибір варіанта з найбільшою очікуваною ефективністю за прийнятного ризику;
- г) орієнтацію лише на найгірший сценарій.

140. Метод «вирівнювання ризику» передбачає:

- а) передачу всіх ризиків контрагентам;
- б) формування резервів;
- в) паралельні операції з гарантовано позитивним результатом;
- г) відмову від ризикових проєктів.

141. Хеджування – це насамперед:

- а) заміна страхуванням життя;
- б) страхування ціни через строкові інструменти;
- в) компенсація збитків державою;
- г) разовий аудит.

142. Функція регулювання у ризик-менеджменті – це:

- а) планування майбутніх змін;
- б) вплив для відновлення заданих параметрів при відхиленнях;
- в) побудова оргструктури;
- г) мотивація персоналу.

143. Кінцева мета ризик-менеджменту у документі сформульована як:

- а) мінімізація витрат будь-якою ціною;
- б) повне усунення ризиків;
- в) отримання прибутку при прийнятному співвідношенні «прибуток/ризик»;
- г) монополізація ринку.

144. У матриці ризику події з малою імовірністю, але великим впливом доцільно:

- а) ігнорувати;
- б) приймати;
- в) виявляти лише якісно;
- г) передавати (наприклад, страхувати).

145. Який елемент скоріше належить до пасивних способів:

- а) страхування/самострахування;
- б) лімітування;
- в) диверсифікація;
- г) профілактичні технічні заходи?

146. Вимога «адекватного прийняття» ризику означає:

- а) приймати будь-який ризик заради вигоди;
- б) приймати ризик лише за обґрунтованої необхідності;
- в) приймати тільки системні ризики;
- г) приймати ризик, якщо він безкоштовний.

147. У формулі доцільності купівлі додаткової інформації ключовим є:

- а) мінімізація максимального збитку;
- б) співвідношення вартості інформації та очікуваного приросту виграшу;
- в) ігнорування ймовірностей;
- г) лише експертна думка.

148. Горизонтальна диверсифікація – це:

- а) розширення асортименту схожими виробами;
- б) розширення асортименту несхожими товарами, цікавими споживачам;
- в) розширення лише фінансових інструментів;
- г) обов'язково на суміжні ринки сировини.

149. Який підхід найменш системний:

- а) комплексний;
- б) процесний;
- в) ситуаційний;
- г) стандартизований?

150. Яке формулювання найточніше розрізняє «ліквідність» і «платоспроможність» у короткому періоді:

- а) ліквідність – здатність швидко покрити поточні зобов'язання активами, платоспроможність – загальна здатність виконувати зобов'язання;
- б) ліквідність = обсяг грошових коштів, платоспроможність = чистий прибуток;
- в) ліквідність – це ROA, платоспроможність – це EBITDA;
- г) ліквідність – тільки cash ratio, платоспроможність – лише debt/EBITDA?

151. Що з наведеного найточніше відображає відмінність між «ризиком» і «невизначеністю» у менеджменті:

- а) ризик має оцінювані ймовірності, невизначеність – ні;
- б) обидва мають однакові підходи до оцінювання;
- в) невизначеність завжди менша за ризик;
- г) ризик існує лише у фінансових рішеннях?

152. Який крок логічно слідує після якісної ідентифікації ризиків у типовому циклі:

- а) формування резервів;
- б) кількісна оцінка (імовірності/наслідки);
- в) страхування;
- г) розробка політик мотивації?

153. Що є коректною ознакою ризик-апетиту організації:

- а) прийнятний рівень відхилення результатів від плану;
- б) усі ризики передаються страховикам;
- в) максимально можливий розмір збитку;
- г) сума витрат на аудит?

154. Який інструмент відноситься до постподієвих методів управління ризиком:

- а) лімітування контрагентів;
- б) диверсифікація джерел;
- в) хеджування;
- г) страхове відшкодування збитків?

155. Що найточніше описує «ризик операційного циклу»:

- а) зміщення у термінах надходжень/платежів, що викликає касові розриви;
- б) загальне падіння рентабельності активів;
- в) зростання частки необоротних активів;
- г) зміна структури капіталу на користь боргу?

156. Що в першу чергу перевіряють при аналізі чутливості інвестиційного проєкту:

- а) взаємозалежність податкових ставок;
- б) вплив зміни однієї змінної на NPV/IRR;
- в) ефект від хеджування опціоном;
- г) лише політичні тригери зовнішнього середовища?

157. Який підхід краще відобразить комбінований вплив кількох ключових припущень одночасно:

- а) дерево рішень;
- б) аналіз чутливості однієї змінної;

- в) сценарний аналіз (base/optimistic/pessimistic);
- г) точковий прогноз бюджетів?

158. Коли доцільніше застосувати EV/S замість P/E для оцінювання:

- а) за стабільного чистого прибутку;
- б) за відсутності боргу;
- в) коли прибуток волатильний/від'ємний, а виручка стабільніша;
- г) коли компанія не має виручки?

159. Що безпосередньо підвищує ризик неплатоспроможності при незмінному обороті:

- а) скорочення грошової «подушки» без зменшення короткого боргу;
- б) зростання EBITDA;
- в) збільшення запасів за рахунок довгострокового кредиту;
- г) скорочення дебіторської заборгованості через факторинг без регресу?

160. Який захід найімовірніше миттєво покращить current ratio:

- а) викуп акцій за готівку;
- б) рефінансування короткого боргу в довгий;
- в) дострокова оплата постачальникам;
- г) нарахування дивідендів?

161. Що з наведеного є прикладом внутрішнього методу мінімізації кредитного ризику:

- а) державна гарантія;
- б) страхування перерв у виробництві;
- в) лімітування на позичальника/галузь;
- г) перестрахування портфеля?

162. Який інструмент безпосередньо знижує валютний ризик майбутньої оплати:

- а) комерційний кредит;
- б) своп відсоткових ставок;
- в) довгостроковий депозит у національній валюті;
- г) форвард на іноземну валюту?

163. Що з наведеного найкраще сигналізує про перекредитованість:

- а) Debt/EBITDA значно вищий за галузеві бенчмарки;
- б) росте показник маневреності;
- в) знижується частка короткого боргу;
- г) ROIC перевищує WACC?

164. Який показник найбільш безпосередньо характеризує ліквідність:

- а) коефіцієнт автономії;
- б) рентабельність продажів;
- в) коефіцієнт швидкої ліквідності;
- г) оборотність запасів?

165. Що з наведеного є прикладом передачі (transfer) ризику:

- а) створення внутрішнього резерву;
- б) ліміт на дебіторську заборгованість;
- в) страхування цивільної відповідальності;
- г) план «канікули» постачальникам?

166. Що з найбільшою ймовірністю погіршить cash conversion cycle:

- а) ранні знижки для клієнтів;
- б) скорочення запасів «just-in-time»;
- в) подовження строків оплати постачальникам;
- г) перехід на продаж із передоплатою?

167. Що вимагає стандартна логіка stress-testing у ризик-менеджменті:

- а) обов'язково річний горизонт;
- б) екстраполяцію середніх значень;
- в) моделювання малоймовірних, але суттєвих шоків;
- г) ігнорування кореляцій?

168. Яка комбінація дій відповідає нейтралізації ризику ліквідності:

- а) збільшити дивіденди;
- б) впровадити платіжний календар і ліміти відстрочки;

- в) випуск префакцій;
- г) збільшити середній термін зберігання запасів?

169. Що з наведеного краще описує «ризик-апетит» vs «толерантність до ризику»:

- а) це тотожні поняття;
- б) апетит – цільовий орієнтир, толерантність – допустимі відхилення;
- в) апетит – лише для фінансових ризиків, толерантність – для операційних;
- г) толерантність визначає бюджет на страхування?

170. Який інструмент безпосередньо обмежує ризик відсоткової ставки за плаваючою ставкою:

- а) форвард на валюту;
- б) опціон пут на акції;
- в) своп «плаваюча → фіксована»;
- г) дисконтне кредитування?

171. За якої умови модель Гордона коректна:

- а) дивіденди випадкові та нерегулярні;
- б) $g < r$ у довгому періоді;
- в) $g = r$;
- г) $g > r$?

172. Що є першим логічним кроком у побудові матриці ризиків:

- а) визначити відповідальних;
- б) оцінити абсолютні втрати;
- в) визначити критерії й шкали імовірності/впливу;
- г) зафіксувати бюджет страхування?

173. Що з наведеного є прикладом прийняття ризику (risk retention):

- а) переклад ризику на підрядника;
- б) формування резервного фонду для покриття потенційних втрат;
- в) страхування будівельно-монтажних робіт;
- г) відмова від проєкту?

174. Р/BV у порівняльному підході доцільніше використовувати:

- а) для швидкозростаючих ІТ-компаній без активів;
- б) для капіталомістких бізнесів із матеріальними активами;
- в) коли прибуток стабільний;
- г) коли немає боргу.

175. Що з наведеного найімовірніше зменшить ризик дефіциту оборотних коштів у піковий сезон:

- а) скорочення кредитної лінії;
- б) подовження відстрочки клієнтам;
- в) передоплата постачальникам;
- г) попередньо погоджена револьверна лінія?

176. Що є базовою вимогою до ставки дисконту в дохідному підході:

- а) вона має бути мінімальною;
- б) узгодженість валюти/інфляції між ставкою і потоками;
- в) орієнтація лише на середню за 5 років;
- г) ігнорування премій за ризик?

177. На загрозу ліквідності дебіторської заборгованості прямо вказує:

- а) зростання частки простроченої дебіторської заборгованості;
- б) зниження DSO;
- в) зростання оборотності запасів;
- г) зменшення кредиторської заборгованості.

178. Що з наведеного є зовнішнім методом мінімізації кредитного ризику:

- а) скорингова модель у банку;
- б) обмеження лімітів на одного позичальника;
- в) страхування кредитного портфеля;
- г) внутрішні ковенанти?

179. Яка дія найменш імовірно покращить quick ratio негайно:

- а) інкасація дебіторської заборгованості на рахунок;
- б) конвертація частини короткого боргу в довгий;

- в) продаж обладнання в лізинг-бек із припливом коштів;
- г) переоцінка основних засобів без руху готівки?

180. Що є адекватним критерієм відбору заходів у плані реагування на ризики:

- а) лише мінімізація витрат;
- б) співвідношення «очікуване зниження ризику / вартість заходу»;
- в) традиція компанії;
- г) одноразова експертна думка?

181. Який зв'язок між стратегією і тактикою у ризик-менеджменті сформульовано коректно:

- а) стратегія визначає напрям і спосіб використання ресурсів, тактика – конкретні прийоми в умовах;
- б) тактика задає довгострокові цілі, стратегія – короткі кроки;
- в) стратегія = набір страхових полісів, тактика = диверсифікація;
- г) тактика завжди передуює стратегії?

182. Якісна оцінка ризику насамперед дає:

- а) числовий інтегральний показник;
- б) перелік «зон ризику», причин і наслідків;
- в) рішення щодо страхування;
- г) матрицю ймовірностей Markov.

183. Комплексний підхід відрізняється від процесного тим, що:

- а) акцентує фрагментарність;
- б) орієнтований тільки на контроль;
- в) охоплює всі сфери та рівні, інтегрований із загальним менеджментом;
- г) заміщує прогнозування експертизою.

184. Найкращий приклад «вирівнювання ризику в часі»:

- а) відмова від вузькоспеціалізованого обладнання;
- б) стандартизація COSO;
- в) збільшення автономії;
- г) поетапне фінансування проєкту з рознесенням ризиків.

185. Активні способи втручання включають передусім:

- а) збір додаткової інформації, лімітування, превентивні заходи;
- б) страхування, самострахування;
- в) передачу ризику;
- г) пасивний моніторинг.

186. Що не узгоджується з принципом «масштабності»:

- а) урахування максимально широкого спектру потенційних ризиків;
- б) звуження переліку ризиків лише до фінансових;
- в) перегляд сфер виникнення ризиків;
- г) системність огляду середовища?

187. Коли доцільне прийняття ризику (збереження) згідно з документом:

- а) коли ймовірність нульова;
- б) коли ризик системний і некерований;
- в) коли очікувані вигоди високі, а альтернативні методи дорожчі;
- г) коли є необмежені резерви?

188. Що спільного у підходах ISO 31000, COSO, FERMA:

- а) разова оцінка з фіксованим переліком ризиків;
- б) вимога відмови від прийняття ризику;
- в) виключно кількісний аналіз;
- г) безперервний цикл: контекст, оцінка, реагування, моніторинг, комунікації?

189. У банківському контексті Basel II орієнтує на:

- а) ігнорування нефінансових ризиків;
- б) оцінку кредитних ризиків і достатність капіталу;
- в) заміну скорингу експертами;
- г) ліквідацію ринкових ризиків.

190. При виборі між «передачею» та «зменшенням» ризику ключовим є:

- а) обсяг дебіторської заборгованості;
- б) наявність страхового ринку і ціна премій проти витрат на превенцію;
- в) розмір резервного фонду;
- г) тип оргструктури.

191. Що зумовлює «адекватну реакцію» як принцип:

- а) повільна адаптація;
- б) відмова від тактики;
- в) швидкі й ефективні дії при зміні ризикових умов;
- г) пріоритет страхування?

192. Найбільш коректне твердження про диверсифікацію:

- а) повністю усуває ризик;
- б) може підвищувати ризики при вході в незнайомі сфери;
- в) не впливає на рентабельність;
- г) не потребує інформації.

193. Критерій доцільності купівлі інформації ($S_i < \sum p_j(B_{\max} - B_j)$) означає:

- а) купувати будь-яку інформацію;
- б) купувати лише за відсутності ризиків;
- в) купувати тільки експертні звіти;
- г) купувати, якщо очікувана вигода перевищує витрати.

194. Що є обмеженням страхування як методу мінімізації:

- а) повна відсутність експертизи;
- б) заборона на майнове страхування;
- в) обмеження на комунікації;
- г) неможливість компенсувати збитки повністю та висока транзакційність?

195. Передача ризику в угодах часто реалізується через:

- а) внутрішні регламенти;
- б) лише аудит;
- в) скорочення НДДКР;
- г) договірні застереження (валютні, форс-мажор) і гарантії.

196. Сутність хеджування полягає у:

- а) повному усуненні ринкової невизначеності;
- б) державному субсидуванні;
- в) страхуванні життя ключових фахівців;
- г) перетворенні цінового ризику в прийнятну форму через строкові угоди.

197. У матриці ризику високі впливи за низької імовірності краще:

- а) приймати;
- б) ігнорувати;
- в) усувати тільки експертно;
- г) передавати (страхувати).

198. Функція координації у ризик-менеджменті:

- а) замінює контроль;
- б) обмежується фінансами;
- в) дорівнює мотивації;
- г) забезпечує узгодженість дій усіх ланок системи.

199. Правило «оптимального коливання результату» фокусується на:

- а) максимізації волатильності;
- б) ігноруванні ймовірностей;
- в) мінімізації дисперсії/варіації;
- г) максимальному песимізмі.

200. Що з наведеного є прикладом зовнішнього способу зниження ризику:

- а) лімітування портфеля;
- б) диверсифікація;
- в) створення резервів;
- г) залучення фінансових гарантій?

201. Який етап логічно завершує цикл ризик-менеджменту:

- а) вибір методів впливу;
- б) оцінка;
- в) застосування заходів;
- г) контроль і коректування?

202. Що не є перевагою страхування:

- а) експертиза проєкту страховиком;
- б) заміна непередбачених витрат преміями;
- в) повна компенсація будь-яких збитків;
- г) гарантії для контрагентів?

203. Який ризик найчастіше не зменшують диверсифікацією:

- а) несистемний;
- б) проєктний;
- в) операційний;
- г) системний?

204. До «уникнення» ризику відносять:

- а) створення резервів;
- б) хеджування;
- в) передачу гарантам;
- г) відмову від ненадійних партнерів/ризикових проєктів.

205. Яка властивість самострахування є недоліком:

- а) платоспроможність;
- б) економія премій;
- в) контроль за коштами фонду;
- г) вилучення значних коштів із обороту?

206. У системі стандартів ризик-менеджменту важливий компонент – це:

- а) тільки щорічний аудит;
- б) заміна кількісних методів якісними;
- в) скасування контролю;
- г) комунікації та обмін інформацією.

207. При розподілі ризику між учасниками слабка ланка – це:

- а) експертиза страховика;
- б) низька транзакційність;
- в) повна ліквідність ризику;
- г) обмежені фінансові ресурси партнерів для покриття втрат.

208. Хеджування продажем доречне, коли:

- а) ризик зростання ціни закупівлі;
- б) ризик дефолту партнера;
- в) ризик інфляції зарплат;
- г) ризик зниження ціни майбутнього продажу.

209. У класифікації «пасивні vs активні» що ближче до пасивних:

- а) ліміти на позиції;
- б) профілактичні технічні заходи;
- в) страхування/самострахування;
- г) збір додаткової інформації?

210. У якому випадку збільшення DPO скоріш покращить ліквідність без погіршення відносин із постачальниками:

- а) коли кредиторська заборгованість вже прострочена;
- б) коли в контрактах прямо передбачені довші терміни оплати за умови дотримання обсягів;
- в) коли постачальник перейшов на передоплату;
- г) коли одночасно зростає DSO?

211. Який інструмент найкраще усуває ризик зростання ринкової ставки для позичальника з плаваючою ставкою $6m+$:

- а) форвард на валюту;
- б) покупка опціону call на ставку;
- в) скорочення запасів;
- г) відсотковий своп «pay fixed / receive float»?

212. За якої умови перекласифікація короткого боргу в довгий покращить i current, і quick ratio одночасно:

- а) коли сума поточних активів не змінюється;
- б) коли одночасно зменшено грошові кошти;
- в) коли збільшено запаси;
- г) коли зменшено дебіторську заборгованість на суму перекласифікації?

213. Що найточніше описує граничну умову застосовності моделі Гордона в оцінці:

- а) g може дорівнювати r за сталого дивіденду;
- б) g може перевищувати r у нескінченному горизонті;
- в) g має бути сталішою за темп інфляції;
- г) $g < r$ у довгому періоді, і параметри узгоджені за валютою/інфляцією з потоками?

214. Що робити із cash conversion cycle (CCC), якщо DSO і DIO вже мінімізовані, а касові розриви тривають:

- а) інтенсифікувати збут через більші знижки;
- б) переглянути платіжні умови з постачальниками для збільшення DPO в межах контрактів;
- в) переоцінити ОЗ;
- г) взяти короткий овердрафт під запаси?

215. За яких умов форвард кращий за опціон для хеджування прогнозного валютного платежу:

- а) коли потрібен захист від сприятливого руху;
- б) коли важлива асиметрія виплат і обмеження збитку премією;
- в) коли критична максимальна ліквідність;
- г) коли ризик прийнятний, а вартість премії для опціону непропорційно висока?

216. Який крок перший у побудові матриці ризиків із наступним призначенням порогів ескалації:

- а) збір історичних втрат без ймовірностей;
- б) визначення контексту, критеріїв та шкал імовірності/впливу;
- в) відбір страхових продуктів;
- г) тестування резервів ліквідності?

217. Коли сценарний аналіз має перевагу над «чутливістю однієї змінної»:

- а) коли параметри незалежні;
- б) коли достатньо локальної лінеаризації;
- в) коли ключові припущення взаємопов'язані та змінюються пакетами (base/optimistic/pessimistic);
- г) коли доступні лише середні значення?

218. Який підхід до управління ризиком концентрації є найбільш збалансованим за витрати/ефект:

- а) жорстка заборона на великі контракти;
- б) пасивний моніторинг часток;
- в) введення лімітів на концентрацію + план поетапної диверсифікації джерел;
- г) перехід на 100 % передоплату?

219. Як факторинг без регресу впливає на показники ліквідності та кредитного ризику:

- а) погіршує quick ratio, збільшує ризик;
- б) не впливає на ризик дефолту контрагентів;
- в) покращує ліквідність і передає ризик неплатежу фактору;
- г) зменшує DPO?

220. У якому випадку підвищення запасів не погіршить ліквідність у короткому періоді:

- а) якщо профінансовано коротким боргом;
- б) якщо профінансовано довгим боргом і попит сезонно передбачуваний;
- в) якщо профінансовано готівкою;
- г) якщо одночасно зростає прострочена дебіторська заборгованість?

221. Що є найкращою ознакою перекредитованості, якщо Debt/EBITDA зростає, а відсоткове покриття падає:

- а) зростання запланованого CAPEX;
- б) росте запас ліквідності;
- в) погіршення ковенантів і зменшення «headroom» до тригерів;
- г) зниження оборотності запасів без зміни виручки?

222. Коли EV/S переважає EV/EBITDA у порівняльній оцінці:

- а) коли EBITDA від'ємна/високоволатильна, а виручка стабільна;
- б) коли структура боргу складна;
- в) коли капекси нульові;
- г) коли компанія має надлишковий грошовий потік?

223. Який з підходів є внутрішнім методом мінімізації кредитного ризику:

- а) страхування кредитів;
- б) держгарантія;
- в) синдикований кредит;
- г) скоринг + лімітування на позичальника/галузь із моніторингом PD/LGD?

224. Як найімовірніше вплине рефінансування частини короткого боргу в довгий на коефіцієнт маневреності власного капіталу:

- а) знизить через меншу частку оборотних ВК;
- б) не змінить, бо впливає лише на активи;
- в) може підвищити, якщо зменшує залежність від коротких пасивів і звільняє оборотний ВК;
- г) завжди підвищить, незалежно від структури?

225. Що з наведеного коректно описує ризик-апетит vs толерантність у політиці ризиків:

- а) апетит = допустимі варіації, толерантність = цілі;
- б) апетит – стратегічний орієнтир, толерантність – допустимі відхилення/межі;
- в) апетит – тільки для фінансових ризиків;
- г) толерантність – сума страхових премій?

226. Коли доцільно застосовувати duration gap-аналіз замість простого статичного gap:

- а) коли ставки фіксовані;
- б) коли незначна чутливість до кривої дохідності;
- в) коли важлива реакція вартості капіталу та чистого відсоткового доходу на маленькі зсуви кривої;
- г) коли оцінюється лише кредитний ризик?

227. Що з наведеного найкраще знизить ризик ліквідності дебіторської заборгованості без втрати маржі:

- а) масові знижки за ранню оплату;
- б) перехід на пост-оплату;
- в) впровадження кредитних лімітів + скоринг із переглядом DSO-таргетів;
- г) збільшення виробничих запасів?

228. Яке твердження щодо VaR коректне у контексті керування ризиками:

- а) VaR – когерентна міра для всіх розподілів;
- б) VaR може недооцінювати хвости й не є субадитивним для деяких розподілів;

- в) VaR дорівнює очікуваним збиткам завжди;
- г) VaR не залежить від горизонту?

229. Яка комбінація найкраще відображає $EL = PD \times LGD \times EAD$ у кредитному ризику:

- а) EL зростає при зниженні EAD;
- б) EL не залежить від LGD;
- в) EL знижується зі зменшенням PD за незмінних LGD та EAD;
- г) EL – чисто бухгалтерський показник без ймовірнісний?

230. Що є коректною вимогою до ставки дисконту у мультивалютних потоках:

- а) брати WACC групи завжди;
- б) ставка має відповідати валюті та інфляції самого потоку (consistency);
- в) можна дисконтувати в USD будь-які потоки;
- г) ставка = безризикова + 0?

231. Управління ринковим ризиком запасів для виробника з довгим циклом найкраще забезпечить:

- а) кредитна лінія;
- б) опціонні стратегії на сировину з обмеженням «діапазону»;
- в) форвард на валюту;
- г) прискорена амортизація.

232. Що з наведеного є прикладом вирівнювання ризику (offsetting) у реальному секторі:

- а) страхування майна;
- б) інвестиції у проєкти з протифазною виручкою щодо основного бізнесу;
- в) створення резервів;
- г) жорсткі ковенанти?

233. Stress-testing має найбільшу управлінську цінність коли:

- а) перевіряє лише історичні сценарії;
- б) покриває низькоймовірні, але репрезентативні шоки й показує тригери планів дій;

- в) виключає кореляції;
- г) не прив'язаний до метрик ліквідності.

234. Який підхід до управління короткою позицією ліквідності мінімізує вартість і ризик:

- а) заміна всієї короткої позиції довгим боргом;
- б) комбінація револьверної лінії + платіжний календар з денним контролем cash gap;
- в) випуск префакцій;
- г) повна відмова від дивідендів?

235. Що із наведеного безпосередньо підвищить interest coverage ratio при сталій виручці:

- а) зростання CAPEX;
- б) SWAP «pay fixed»;
- в) зниження витрат на відсотки шляхом рефінансування за нижчою ставкою;
- г) перехід на продаж із передоплатою?

236. Який підхід найкраще зменшує ризик постачальника-«якоря»:

- а) індексація цін;
- б) двосторонній netting;
- в) паралельне квотування замовлень 2-3 постачальникам із SLA і альтернативною логістикою;
- г) розширення кредитних умов постачальнику?

237. Що з наведеного правильно описує зв'язок CCC і грошових розривів:

- а) скорочення CCC завжди зменшує рентабельність;
- б) $CCC = DSO + DIO - DPO$; зменшення CCC знижує потребу в короткому фінансуванні;
- в) $CCC = DSO \times DIO \times DPO$;
- г) CCC не залежить від галузі?

238. Коли Р/Е є найменш коректним множником у реєр-аналізі:

- а) коли прибуток нормалізований;
- б) коли різні облікові політики та разові ефекти спотворюють «Е»;
- в) коли компанії з тієї ж галузі;
- г) коли борг нульовий.

239. Який набір дій коректно описує план реагування на ризик ліквідності:

- а) збільшити дивіденди, зменшити DPO;
- б) впровадити щотижневий платіжний календар, погодити револьверну лінію, узгодити пороги ескалації;
- в) збільшити капекс;
- г) перевести довгий борг у короткий?

240. В умовах волатильної ставки що зменшує ризик для портфеля позик із плаваючою ставкою без фіксації:

- а) опціони на акції;
- б) комбінація cap/floor (collar) на ставку;
- в) збільшення DSO;
- г) зменшення DPO?

241. Який критерій відбору страхових покриттів є найбільш раціональним у системі RM:

- а) мінімальна премія;
- б) максимальний перелік ризиків;
- в) очікувана маржинальна користь (зниження EL/UL) > премія + транзакційні витрати;
- г) повна передача всіх ризиків?

242. Яка пара «стратегія-тактика» відповідає змісту документа:

- а) стратегія – напрям/спосіб використання ресурсів; тактика – конкретні методи у даних умовах;
- б) стратегія – набір полісів; тактика – розподіл премій;
- в) стратегія – резервування; тактика – дивідендна політика;
- г) стратегія – зовнішній аудит; тактика – контроль?

243. Що є «вузьким місцем» якісного аналізу:

- а) його складно виконати без статистики;
- б) від нього залежить повнота переліку незапланованих подій;
- в) він не формує сценарії;
- г) він завжди замінює кількісний аналіз?

244. Кількісна оцінка ризику є коректною, якщо:

- а) ігнорує ймовірності;
- б) виключає сценарії;
- в) спирається на інструментарій моделей і порівнювані показники;
- г) використовує лише експертні бали.

245. У матриці ризику ризику з низьким впливом/низькою ймовірністю доцільно:

- а) уникати;
- б) зменшувати;
- в) приймати (зберігати);
- г) передавати.

246. Що найкраще ілюструє «вирівнювання ризику в просторі»:

- а) ф'ючерсний контракт;
- б) диверсифікація постачальників/ринків;
- в) резерв ліквідності;
- г) пасивне самострахування?

247. Головна відмінність комплексного підходу від ситуаційного:

- а) орієнтація лише на один ризик;
- б) безперервність і охоплення всіх сфер;
- в) повне страхування;
- г) виключно контроль після події.

248. Принцип «розумного прийняття» вимагає:

- а) відмови від активних методів;
- б) приймати всі нефінансові ризики;
- в) приймати ризик лише коли це обґрунтовано;
- г) приймати ризик, якщо його не можна застрахувати.

249. Слабкою стороною страхування у проєктах є:

- а) експертиза як «якір» якості;
- б) зниження невизначеності планування;
- в) вивільнення ресурсів з фонду ризику;
- г) неможливість зменшити рівень ризику, лише компенсувати наслідки.

250. Коли диверсифікація може збільшити ризик:

- а) за входу у сфери з дефіцитом компетенцій;
- б) за негативної кореляції потоків;
- в) за достатньої інформації;
- г) за стабільного попиту?

251. У формулі доцільності інформації ключова роль у:

- а) S_i (вартість) порівняно з очікуваним вирашем від уточнення сценарію;
- б) заміщенні експертизи;
- в) постфактум фінансуванні;
- г) дисконтуванні резервів.

252. Який приклад належить до «передачі ризику» поза страховими полісами:

- а) внутрішні ліміти;
- б) валютні застереження у контрактах;
- в) створення резервів;
- г) диверсифікація продуктів?

253. Що не належить до функцій ризик-менеджменту:

- а) мотивація;
- б) організація;
- в) капіталізація;
- г) регулювання?

254. У стандартних підходах (ISO/COSO/FERMA) комунікації потрібні для:

- а) обходу контролю;
- б) узгодження контексту, ризик-апетиту й дій між стейкхолдерами;

- в) заміни кількісних розрахунків;
- г) виключно зовнішніх звітів.

255. Найточніша характеристика «прийняття ризику» в документі:

- а) ігнорування ризику;
- б) усвідомлене визнання без заходів зниження, якщо вигоди високі або інші методи дорожчі;
- в) пасивне страхування;
- г) тимчасове фінансування збитків державою.

256. Що відрізняє «зниження ризику» від «вирівнювання»:

- а) зниження – лише страхування;
- б) зниження – превентивні заходи/компенсація втрат; вирівнювання – нейтралізація паралельними позитивними операціями;
- в) вирівнювання – тільки резерви;
- г) зниження – тільки після події?

257. Який з наведених є прикладом активного способу зниження ризику:

- а) самострахування;
- б) страхування майна;
- в) пасивний моніторинг;
- г) лімітування концентрацій?

258. Що є типовою перевагою страхування для інвесторів:

- а) повна ліквідація ризиків;
- б) гарантії відшкодування незалежно від стану компанії;
- в) зменшення премій до нуля;
- г) скасування потреби у контролі?

259. У банківському ризик-менеджменті «економічна вартість капіталу» використовується для:

- а) розрахунку дивідендної політики;
- б) кількісної оцінки ризиків і потреби в капіталі під них;
- в) визначення податкових пільг;
- г) формування НДДКР.

260. Що спільного між методами «ухилення» і «передача»:

- а) обидва уникають формування резервів;
- б) обидва тотожні страхуванню;
- в) обидва внутрішні;
- г) обидва спрямовані на недопущення/перекладання наслідків ризиків?

261. Координація у ризик-менеджменті насамперед забезпечує:

- а) мінімізацію витрат;
- б) розширення портфеля;
- в) заміщення регулювання;
- г) узгодженість підрозділів в діях зі зниження ризику.

262. Найточніша інтерпретація «збереження ризику»:

- а) перенесення відповідальності;
- б) створення резервних фондів або покриття збитків за власний рахунок;
- в) розподіл між учасниками;
- г) повна відмова від проєкту.

263. Типовим недоліком самострахування є:

- а) недостатня платоспроможність;
- б) великі вилучення ресурсів, можливий брак фонду при пікових збитках;
- в) відсутність контролю;
- г) неможливість вести облік.

264. Яке правило стратегії орієнтується на найвигіднішу для інвестора комбінацію «виграш/ризик»:

- а) максимум виграшу;
- б) оптимальна імовірність;
- в) оптимальне поєднання виграшу і ризику;
- г) оптимальне коливання?

265. Ключовою перевагою хеджування для операційної діяльності є:

- а) повне усунення ризиків;
- б) захист від небажаних змін ціни з можливістю фокусуватися на core-бізнесі;

- в) зростання волатильності;
- г) ліквідація потреби в ліквідності.

266. Який сценарій відповідає «післяподійним» методам:

- а) страхування збитків;
- б) ліміти на контрагентів;
- в) збір додаткової інформації;
- г) превентивна модернізація?

267. Що вимагає моніторинг у стандартах ISO/COSO/FERMA:

- а) проведення раз на рік;
- б) тільки зовнішній аудит;
- в) лише моніторинг фінансових ризиків;
- г) безперервність і оновлення у відповідь на зміни?

268. Що з наведеного є прикладом «розподілу ризику» поза страхуванням:

- а) включення субпідрядників з чітко прописаною відповідальністю;
- б) створення внутрішнього фонду;
- в) хеджування опціонами;
- г) лімітування позицій?

269. Коли «прийняття ризику» особливо раціональне згідно з документом:

- а) коли витрати на зниження/уникнення перевищують очікуваний збиток;
- б) коли є державні дотації;
- в) коли ризики системні;
- г) коли всі активи ліквідні?

270. Який приклад найкраще ілюструє «пасивний» спосіб у класифікації:

- а) страхування ризиків;
- б) ліміти на дебіторську заборгованість;
- в) профілактичні заходи;
- г) додаткова інформація?

271. Що є коректною метою ризик-менеджменту за темою:

- а) повна нейтралізація невизначеності;
- б) отримання прибутку за прийнятного співвідношення «прибуток/ризик»;
- в) мінімізація витрат без обмежень;
- г) максимізація страхових премій?

272. Якщо ризик виникає через нестачу достовірних даних про зовнішнє середовище, він має:

- а) політичну природу;
- б) інформаційну природу;
- в) часову природу;
- г) ресурсну природу.

273. Основним завданням етапу ідентифікації ризиків є:

- а) розробка заходів мінімізації;
- б) кількісна оцінка ризику;
- в) виявлення потенційних загроз і джерел ризику;
- г) підготовка звітів аудиту.

274. Аналіз чутливості дозволяє:

- а) встановити найімовірнішу причину ризику;
- б) визначити ключові параметри, що найбільше впливають на результат;
- в) спрогнозувати розмір збитку;
- г) оцінити ефективність страхування.

275. Якщо керівництво приймає рішення залишити ризик без реагування, це приклад:

- а) передачі ризику;
- б) уникнення ризику;
- в) прийняття ризику;
- г) компенсації ризику.

276. Метод Монте-Карло застосовується для:

- а) моделювання наслідків при випадкових коливаннях факторів;
- б) визначення найгіршого сценарію розвитку подій;

- в) оцінки ризику за експертною шкалою;
- г) якісного опису наслідків.

277. Якщо ризик оцінюється через розрахунок очікуваної втрати, то використовується метод:

- а) статистичний;
- б) імітаційний;
- в) аналітичний;
- г) експертний.

278. До основних принципів ризик-менеджменту належить:

- а) централізація рішень і повна відмова від делегування;
- б) безперервність і адаптивність процесу управління;
- в) усунення всіх ризиків;
- г) уніфікація всіх сценаріїв.

279. Якщо ризик виникає через помилки у стратегії, це:

- а) внутрішній управлінський ризик;
- б) зовнішній ринковий ризик;
- в) екологічний ризик;
- г) законодавчий ризик.

280. Який показник використовується для оцінки співвідношення між ризиком і прибутком:

- а) коефіцієнт варіації;
- б) коефіцієнт бета;
- в) індекс Шарпа;
- г) дисперсія?

281. Згідно з ISO 31000, ефективне управління ризиками повинно бути:

- а) інтегрованим у всі управлінські процеси;
- б) орієнтованим лише на фінансові показники;
- в) зосередженим на контролі персоналу;
- г) виконуваним раз на рік у формі аудиту.

282. Якщо коефіцієнт варіації дорівнює 0,5, це означає, що:

- а) ризик середній, результати відносно стабільні;
- б) ризик високий, процес нестабільний;
- в) ризик низький, результат гарантований;
- г) ризик не піддається оцінці.

283. Головна відмінність якісного аналізу від кількісного полягає у:

- а) грошовому вимірюванні наслідків;
- б) розрахунках імовірності;
- в) описовому характері оцінки;
- г) використанні математичних моделей.

284. Якщо підприємство створює диверсифікований портфель активів, воно:

- а) уникає ризику повністю;
- б) передає ризик іншому суб'єкту;
- в) знижує ризик шляхом його розподілу;
- г) приймає ризик без змін.

285. Сутність принципу «економічної доцільності» управління ризиком полягає у:

- а) забезпеченні прибутку за будь-яких умов;
- б) мінімізації витрат на управління ризиком при збереженні ефективності;
- в) максимізації вартості страхування;
- г) повній централізації управління.

286. Метод сценаріїв найкраще застосовувати, коли:

- а) є достатня кількість статистичних даних;
- б) відсутня точна інформація, але можна окреслити кілька можливих варіантів розвитку подій;
- в) аналіз виконується для короткострокових прогнозів;
- г) потрібно визначити лінійний тренд.

287. Принцип прийнятності ризику базується на:

- а) співвідношенні втрат і вигоди;
- б) обсязі інвестицій;

- в) тривалості виробничого циклу;
- г) рівні державного регулювання.

288. Якщо суб'єкт прагне зменшити коливання фінансових результатів за рахунок похідних інструментів, він використовує:

- а) хеджування;
- б) страхування;
- в) резервування;
- г) консервацію.

289. Мета контролю в системі ризик-менеджменту полягає у:

- а) перевірці відповідності процесів стандартам і своєчасному коригуванні дій;
- б) зменшенні кількості працівників;
- в) контролі фінансових звітів;
- г) аналізі маркетингових каналів.

290. Основна функція ризик-менеджменту, яка полягає у запобіганні негативним наслідкам:

- а) аналітична;
- б) профілактична;
- в) інноваційна;
- г) компенсаторна.

291. Якщо ризик пов'язаний із невиконанням контрагентом своїх зобов'язань, це:

- а) кредитний ризик;
- б) ринковий ризик;
- в) операційний ризик;
- г) правовий ризик.

292. Головна перевага FERMA-моделі полягає у:

- а) вузькій спеціалізації на фінансових ризиках;
- б) інтеграції управління ризиком у стратегію підприємства;
- в) контролі лише внутрішніх факторів;
- г) застосуванні разових аудитів.

293. У структурі COSO головним елементом є:

- а) внутрішнє середовище;
- б) фінансовий облік;
- в) планування бюджетів;
- г) зовнішній моніторинг.

294. До кількісних методів оцінки ризику належить:

- а) аналіз сценаріїв;
- б) метод очікуваної вартості;
- в) SWOT-аналіз;
- г) експертна оцінка.

295. Прийнятний рівень ризику визначається:

- а) суб'єктивними уподобаннями керівника;
- б) співвідношенням між можливими втратами та прибутком;
- в) стандартами бухгалтерського обліку;
- г) державними нормативами.

296. Якщо ризик не піддається кількісній оцінці, його доцільно оцінювати:

- а) через якісний аналіз;
- б) за стандартом ISO 14000;
- в) шляхом математичного моделювання;
- г) фінансовим коефіцієнтом.

297. Зовнішні ризики, на відміну від внутрішніх, характеризуються:

- а) відсутністю прямого контролю з боку підприємства;
- б) повною передбачуваністю;
- в) залежністю від структури управління;
- г) технічним походженням.

298. Метод «дерева рішень» використовується для:

- а) відображення взаємозв'язку між подіями і результатами;
- б) визначення структури витрат;
- в) опису сценарію банкрутства;
- г) прогнозу валютного курсу.

299. Коли ризик розподіляється між учасниками проєкту, застосовується:

- а) диверсифікація;
- б) передача ризику;
- в) ухилення від ризику;
- г) самострахування.

300. Якщо ризик оцінюється з урахуванням минулого досвіду подібних проєктів, це:

- а) емпіричний підхід;
- б) інтуїтивний підхід;
- в) нормативний підхід;
- г) регресійний підхід.

301. Результативність системи ризик-менеджменту визначається:

- а) співвідношенням досягнутих результатів і витрат на управління ризиками;
- б) розміром отриманого прибутку;
- в) кількістю застрахованих ризиків;
- г) зниженням кількості персоналу.

302. Основною метою аналізу ризику є:

- а) збільшення обсягу інвестицій;
- б) виявлення причин і наслідків ризикових подій;
- в) підвищення обсягів виробництва;
- г) зменшення податкового навантаження.

303. Який етап аналізу ризику передуює його кількісній оцінці?

- а) розрахунок збитків;
- б) ідентифікація ризику;
- в) планування заходів реагування;
- г) контроль реалізації.

304. Головною ознакою якісного аналізу ризику є:

- а) використання статистичних формул;
- б) опис потенційних загроз і їх причин;
- в) порівняння показників прибутковості;
- г) врахування тільки фінансових факторів.

305. Кількісна оцінка ризику базується на:

- а) інтуїтивному судженні керівника;
- б) імовірнісних розрахунках та статистиці;
- в) описі можливих сценаріїв;
- г) візуальному спостереженні.

306. До методів кількісної оцінки ризику належить:

- а) SWOT-аналіз;
- б) метод сценаріїв;
- в) дисперсійний аналіз;
- г) PEST-аналіз.

307. Стандартне відхилення у ризиковому аналізі показує:

- а) середній розмір прибутку;
- б) коливання можливих результатів від середнього значення;
- в) ймовірність банкрутства;
- г) коефіцієнт стабільності.

308. Який показник відображає відносний рівень ризику:

- а) коефіцієнт варіації;
- б) коефіцієнт ліквідності;
- в) рентабельність активів;
- г) індекс покриття витрат?

309. Якщо коефіцієнт варіації перевищує 1, це свідчить про:

- а) високу стабільність процесу;
- б) значну мінливість результатів;
- в) помірний ризик;
- г) повну визначеність.

310. Основна мета управління ризиками полягає у:

- а) усуненні всіх ризиків;
- б) досягненні прийнятного рівня ризику;
- в) збільшенні капітальних витрат;
- г) підвищенні державної підтримки.

311. До завдань ризик-менеджменту належить:

- а) ідентифікація, оцінка, моніторинг ризиків;
- б) лише фінансове планування;
- в) підбір персоналу;
- г) аналіз конкурентів.

312. Принцип ризик-менеджменту «прийнятності» означає:

- а) відмову від будь-яких ризикових дій;
- б) підтримання ризику на рівні, який не загрожує стабільності підприємства;
- в) повне страхування всіх втрат;
- г) компенсацію ризику прибутком.

313. Основна функція ризик-менеджменту:

- а) контроль персоналу;
- б) виявлення, оцінка і мінімізація впливу ризиків;
- в) управління дебіторською заборгованістю;
- г) аналіз конкурентного ринку.

314. Принцип оптимізації ризику передбачає:

- а) зменшення прибутковості;
- б) досягнення балансу між прибутком і ризиком;
- в) повне уникнення ризику;
- г) ігнорування мінливості середовища.

315. Якщо компанія створює резервний фонд для покриття можливих втрат, вона застосовує метод:

- а) диверсифікації;
- б) самострахування;
- в) хеджування;
- г) передачі ризику.

316. Передача ризику іншій стороні – це:

- а) страхування;
- б) уникнення;
- в) резервування;
- г) консервація.

317. Диверсифікація ризику передбачає:

- а) розподіл ресурсів між різними напрямками діяльності;
- б) концентрацію на одному продукті;
- в) повне скорочення інвестицій;
- г) зменшення власного капіталу.

318. Хеджування – це:

- а) метод страхування ринкових коливань за допомогою фінансових інструментів;
- б) консервація капіталу у готівці;
- в) контроль податкових витрат;
- г) підвищення ціни на активи.

319. Міжнародний стандарт ризик-менеджменту ISO 31000 встановлює:

- а) вимоги до бухгалтерського обліку;
- б) принципи, процеси та структуру управління ризиками;
- в) норми фінансової звітності;
- г) систему аудиту якості.

320. Згідно з моделлю COSO, ключовим елементом ризик-менеджменту є:

- а) внутрішній контроль і моніторинг;
- б) маркетингова політика;
- в) фінансовий облік;
- г) корпоративна культура.

321. У системі FERMA основна увага приділяється:

- а) зовнішньому аудиту;
- б) інтеграції ризиків у бізнес-процеси;
- в) бухгалтерському контролю;
- г) макроекономічному аналізу.

322. Кінцевим результатом ефективного управління ризиками є:

- а) повна ліквідація невизначеності;
- б) прийняття обґрунтованих рішень при мінімальних втратах;
- в) зменшення прибутку;
- г) зростання фінансових зобов'язань.

323. У процесі управління ризиком останнім етапом є:

- а) ідентифікація;
- б) моніторинг і контроль;
- в) оцінювання;
- г) планування реагування.

324. Метод сценаріїв дозволяє:

- а) оцінити середнє значення прибутку;
- б) визначити наслідки подій за різних умов середовища;
- в) зафіксувати лише песимістичний результат;
- г) передбачити виключно фінансові втрати.

325. Основною перевагою методу Монте-Карло є:

- а) простота застосування;
- б) можливість урахування багатьох випадкових змінних;
- в) використання експертних суджень без обчислень;
- г) відсутність необхідності в статистичних даних.

326. Аналіз чутливості дає змогу:

- а) оцінити, які фактори найбільше впливають на результат;
- б) визначити точне значення прибутку;
- в) побудувати баланс підприємства;
- г) виявити податкові ризики.

327. Який вид ризику найкраще піддається кількісному аналізу:

- а) ринковий;
- б) політичний;
- в) соціальний;
- г) екологічний?

328. Якщо ризик можна частково усунути за рахунок інформації, то він має природу:

- а) інформаційну;
- б) соціально-економічну;
- в) природну;
- г) політичну.

329. Основна мета моніторингу ризику:

- а) своєчасно виявляти зміни в рівні ризику;
- б) формувати резервний капітал;
- в) узгоджувати дії персоналу;
- г) визначати ціну на активи.

330. Внутрішні ризики підприємства, як правило, пов'язані з:

- а) якістю управління та організацією процесів;
- б) глобальними ринковими коливаннями;
- в) зміною валютних курсів;
- г) державними обмеженнями.

331. Система управління ризиками підприємства повинна бути:

- а) формальною та статичною;
- б) інтегрованою у всі бізнес-процеси;
- в) обмеженою лише фінансовими ризиками;
- г) побудованою без зворотного зв'язку.

332. Якщо ризик виникає через нестачу достовірних даних про зовнішнє середовище, він має:

- а) політичну природу;
- б) інформаційну природу;
- в) часову природу;
- г) ресурсну природу.

333. Основним завданням етапу ідентифікації ризиків є:

- а) розробка заходів мінімізації;
- б) кількісна оцінка ризику;
- в) виявлення потенційних загроз і джерел ризику;
- г) підготовка звітів аудиту.

334. Якщо подію можна спрогнозувати, але не визначити наслідки, то стан називають:

- а) ризикованим;
- б) невизначеним;
- в) критичним;
- г) контрольованим.

335. Якщо при аналізі ризику використовуються дані минулих років і розраховується дисперсія результатів, то застосовується метод:

- а) експертних оцінок;
- б) статистичний;
- в) аналітичний;
- г) імітаційний.

336. Метод Монте-Карло доцільно застосовувати тоді, коли:

- а) є точна інформація про всі події;
- б) результати залежать від великої кількості випадкових факторів;
- в) усі сценарії розвитку однакові;
- г) можна уникнути невизначеності.

337. Якщо підприємство передає частину ризиків страховій компанії, це приклад:

- а) диверсифікації;
- б) страхування;
- в) самострахування;
- г) ухилення від ризику.

338. При зростанні коефіцієнта варіації понад 1 ризик оцінюють як:

- а) незначний;
- б) середній;
- в) високий;
- г) прийнятний.

339. Прийняття ризику є доцільним, якщо:

- а) потенційні втрати не загрожують стабільності;
- б) імовірність настання події дорівнює нулю;
- в) витрати на мінімізацію перевищують збитки;
- г) ризик не піддається ідентифікації.

340. Якщо підприємство створює резерви власними силами, застосовується метод:

- а) страхування;
- б) самострахування;

- в) хеджування;
- г) диверсифікації.

341. Основна перевага аналізу чутливості полягає у:

- а) визначенні оптимального сценарію розвитку;
- б) виявленні факторів, що найбільше впливають на результат;
- в) розрахунку ймовірностей усіх подій;
- г) можливості оцінки ризику без даних.

342. Якщо всі можливі сценарії мають однакову ймовірність, то модель аналізу є:

- а) рівноважною;
- б) спрощеною;
- в) точнішою;
- г) динамічною.

343. Основна відмінність кількісного аналізу від якісного полягає у:

- а) оцінці факторів ризику описово;
- б) використанні суб'єктивних оцінок;
- в) застосуванні статистичних розрахунків;
- г) визначенні рівня ймовірності інтуїтивно.

344. Якщо організація знижує ризик, розподіляючи інвестиції між різними проєктами, вона застосовує:

- а) хеджування;
- б) страхування;
- в) диверсифікацію;
- г) консервацію.

345. Якщо ризик не усувається, але контролюється його вплив, то застосовується стратегія:

- а) запобігання;
- б) обмеження;
- в) прийняття;
- г) передача.

346. Стандарт ISO 31000 визначає управління ризиком як процес:

- а) ліквідації всіх невизначеностей;
- б) системного виявлення, оцінювання і реагування на ризики;
- в) скорочення фінансових витрат;
- г) періодичного моніторингу результатів.

347. У моделі COSO основним елементом є:

- а) внутрішній контроль;
- б) зовнішній аудит;
- в) фінансовий моніторинг;
- г) маркетингова стратегія.

348. Якщо ризик не можна зменшити, але можна компенсувати вигодами, це:

- а) прийнятний ризик;
- б) критичний ризик;
- в) компенсований ризик;
- г) залишковий ризик.

349. Основна мета FERMA-моделі полягає у:

- а) контролі лише фінансових ризиків;
- б) інтеграції ризиків у стратегію управління;
- в) скороченні обсягів звітності;
- г) централізації прийняття рішень.

350. Якщо ризик виникає внаслідок коливання валютних курсів, це:

- а) ринковий ризик;
- б) операційний ризик;
- в) правовий ризик;
- г) кредитний ризик.

351. Якщо ризик проявляється одночасно у кількох сферах діяльності, його вважають:

- а) комбінованим;
- б) інтегрованим;
- в) взаємопов'язаним;
- г) системним.

352. Принцип «оптимального ризику» означає:

- а) вибір мінімально можливого ризику;
- б) поєднання ризику і прибутку для досягнення ефективності;
- в) відмову від ризикованих проєктів;
- г) максимізацію прибутку без обмежень.

353. Якщо керівник обирає варіант рішення за критерієм мінімальних втрат, то він використовує:

- а) критерій Лапласа;
- б) критерій Вальда;
- в) критерій Гурвіца;
- г) критерій Байєса.

354. Рівень ризику вважається неприйнятним, коли:

- а) очікувані втрати перевищують власний капітал;
- б) ризик можна компенсувати резервами;
- в) прибуток дорівнює нулю;
- г) ризик має соціальний характер.

355. Принцип безперервності ризик-менеджменту означає, що:

- а) процес управління триває постійно і враховує нові фактори;
- б) ризики розглядаються лише раз на рік;
- в) керівництво не змінює політики;
- г) аналіз проводиться лише при кризі.

356. Якщо ризик вимірюється як очікуване значення збитків, це:

- а) ймовірнісний підхід;
- б) статистичний підхід;
- в) математичне очікування;
- г) експертне оцінювання.

357. Якщо підприємство відмовляється від участі у ризиковому проєкті, то застосовано метод:

- а) страхування;
- б) уникнення;
- в) резервування;
- г) перенесення.

358. Коли ризик розподіляється між партнерами контракту, це приклад:

- а) диверсифікації;
- б) передачі ризику;
- в) самострахування;
- г) компенсування.

359. Якщо система ризик-менеджменту побудована лише для звітності, без зворотного зв'язку, вона порушує принцип:

- а) ефективності;
- б) інтегрованості;
- в) адаптивності;
- г) прозорості.

360. Якщо ризик не піддається кількісній оцінці через нестачу даних, його доцільно оцінити:

- а) через експертні судження;
- б) методом регресії;
- в) аналізом сценаріїв;
- г) імітаційним моделюванням.

361. Якщо підприємство використовує похідні фінансові інструменти для зменшення втрат, це:

- а) страхування;
- б) хеджування;
- в) самострахування;
- г) консервація.

362. Якщо ризик оцінюють на основі взаємозв'язків між різними показниками діяльності, то використовується:

- а) кореляційний аналіз;
- б) факторний аналіз;
- в) дисперсійний аналіз;
- г) регресійний аналіз.

363. Ефективна система управління ризиками характеризується:

- а) ізоляцією ризиків у відділі без координації;
- б) інтеграцією процесів ризик-менеджменту в усі рівні управління;

- в) повною централізацією прийняття рішень;
- г) орієнтацією лише на короткостроковий прибуток.

364. Що є ключовим індикатором фінансової стійкості підприємства:

- а) коефіцієнт автономії;
- б) коефіцієнт оборотності активів;
- в) коефіцієнт абсолютної ліквідності;
- г) коефіцієнт забезпеченості запасів?

365. Яке з наведених тверджень найточніше описує сутність ліквідності:

- а) можливість залучення інвестицій;
- б) здатність швидко реалізувати активи для виконання зобов'язань;
- в) рівень прибутковості активів;
- г) відношення доходів до витрат?

366. Якщо поточні активи менші за короткострокові зобов'язання, це означає:

- а) перевищення фінансової стійкості;
- б) нестачу власних обігових коштів;
- в) надлишкову ліквідність;
- г) підвищену автономію.

367. Який з наведених чинників не впливає безпосередньо на платоспроможність:

- а) затримка платежів дебіторів;
- б) нестача ліквідних активів;
- в) зростання валюти балансу;
- г) збільшення поточних боргів?

368. Що з наведеного відображає ефективність управління короткостроковими активами:

- а) коефіцієнт маневреності;
- б) коефіцієнт рентабельності власного капіталу;
- в) коефіцієнт покриття зобов'язань;
- г) коефіцієнт оборотності запасів?

369. Головна причина втрати платоспроможності підприємства:

- а) низька рентабельність;
- б) нестача грошових коштів на поточних рахунках;
- в) відсутність довгострокових інвестицій;
- г) перевищення власного капіталу.

370. Що вважають достатнім рівнем поточної ліквідності (коефіцієнт більший за ...):

- а) 1,5;
- б) 0,5;
- в) 3,0;
- г) 4,0?

371. Який із наведених показників не застосовується для оцінки ліквідності:

- а) коефіцієнт швидкої ліквідності;
- б) коефіцієнт загальної ліквідності;
- в) коефіцієнт фінансової стійкості;
- г) коефіцієнт абсолютної ліквідності?

372. Що характеризує показник чистого оборотного капіталу:

- а) рівень прибутковості продажів;
- б) обсяг довгострокових інвестицій;
- в) надлишок поточних активів над поточними зобов'язаннями;
- г) співвідношення боргу до капіталу?

373. Який захід сприяє підвищенню ліквідності підприємства:

- а) зменшення короткострокових позик;
- б) збільшення виробничих запасів;
- в) скорочення капіталовкладень;
- г) розширення дебіторської заборгованості?

374. Основною метою страхування інвестиційного ризику є:

- а) ліквідація проєкту;
- б) компенсація можливих збитків;
- в) передача прибутку інвестору;
- г) уникнення оподаткування.

375. Який із наведених підходів передбачає аналіз ризику через прогнозування грошових потоків:

- а) порівняльний;
- б) статистичний;
- в) дисконтний;
- г) експертний?

376. Якщо інвестор застосовує мультиплікатор P/BV, то він порівнює:

- а) ринкову ціну акцій з їх балансовою вартістю;
- б) прибуток із вартістю підприємства;
- в) виручку з EBITDA;
- г) EBIT з пасивами.

377. Яке твердження правильне для моделі Гордона:

- а) ставка зростання дивідендів більша за ставку дисконту;
- б) ставка зростання дорівнює нулю;
- в) дивіденди зростають постійним темпом;
- г) дивіденди зменшуються щорічно?

378. Що означає «внутрішня ставка дохідності» проєкту:

- а) ставку податку на прибуток;
- б) мінімальну норму дохідності для прийняття проєкту;
- в) ставку інфляції;
- г) дохідність альтернативного інструменту?

379. Якщо проєкт має $IRR < WACC$, то:

- а) проєкт вигідний;
- б) проєкт доцільний лише частково;
- в) проєкт збитковий;
- г) ризики повністю нейтралізовані.

380. Що означає ризик ліквідності інвестицій:

- а) затримку у відшкодуванні податків;
- б) неможливість швидко продати актив без втрат;
- в) збільшення процентних ставок;
- г) нестачу грошового потоку?

381. Який підхід ґрунтується на зіставленні ринкових мультиплікаторів аналогів:

- а) дохідний;
- б) порівняльний;
- в) витратний;
- г) статистичний?

382. Що з наведеного є формою нейтралізації ризику, а не його уникнення:

- а) страхування;
- б) ліквідація джерела ризику;
- в) відмова від інвестицій;
- г) повна диверсифікація?

383. Основна мета диверсифікації інвестиційного портфеля:

- а) зменшення впливу окремих ризиків на загальний результат;
- б) збільшення ліквідності акцій;
- в) уникнення податків;
- г) зростання курсової різниці.

384. Що показує коефіцієнт CSV у банківській практиці:

- а) ступінь ризиковості портфеля кредитів;
- б) коефіцієнт ліквідності;
- в) індекс прибутковості капіталу;
- г) середнє відхилення позик?

385. До зовнішніх методів мінімізації кредитного ризику належить:

- а) внутрішнє резервування;
- б) оцінка кредитоспроможності;
- в) страхування позик;
- г) контроль дебіторської заборгованості.

386. Як тлумачиться показник $W = p(c) \cdot S$?

- а) імовірність дефолту;
- б) валовий дохід;
- в) зважений ризик неповернення кредиту;
- г) прибутковість активів.

387. Що означає «нормування кредиту» в банківській політиці:

- а) обмеження суми кредиту незалежно від платоспроможності клієнта;
- б) установлення однакової ставки для всіх;
- в) передача ризику страховій компанії;
- г) повне списання боргу?

388. Який показник найкраще описує «диверсифікацію ризику»:

- а) коефіцієнт ліквідності;
- б) коефіцієнт варіації;
- в) коефіцієнт концентрації;
- г) дисперсія портфеля?

389. До внутрішніх заходів мінімізації ризику належить:

- а) страхування портфеля;
- б) створення резервів під можливі втрати;
- в) лімітування операцій;
- г) застосування гарантій.

390. Позитивна семіваріація у портфельному аналізі означає:

- а) високий ризик;
- б) відхилення результатів нижче середнього рівня;
- в) перевищення прибутку;
- г) відсутність кореляції.

391. Якщо кредитний портфель має низьку негативну семіваріацію, це означає:

- а) високу концентрацію ризиків;
- б) стійкість портфеля;
- в) нестачу резервів;
- г) перевищення позик.

392. Що з наведеного належить до інструментів зовнішнього впливу на ризик:

- а) страхування кредитів;
- б) моніторинг кредитоспроможності;
- в) формування резервів;
- г) встановлення внутрішніх нормативів?

393. Що найточніше відображає платоспроможність підприємства у короткому періоді:

- а) здатність своєчасно погашати поточні зобов'язання за рахунок ліквідних активів;
- б) динаміка чистого прибутку за рік;
- в) співвідношення необоротних і оборотних активів;
- г) частка довгострокових зобов'язань у пасивах?

394. Що з наведеного найкраще відповідає суті сценарного аналізу ризиків:

- а) розрахунок середнього очікуваного значення;
- б) порівняння кількох узгоджених наборів припущень (base/optimistic/pessimistic) і їх впливу;
- в) оцінка чутливості цільового показника до однієї змінної;
- г) статистична оцінка дисперсії?

395. Яка дія найімовірніше миттєво поліпшить коефіцієнт поточної ліквідності (current ratio):

- а) викуп частини акцій за готівку;
- б) авансна оплата постачальникам;
- в) рефінансування частини короткострокового боргу у довгостроковий;
- г) нарахування дивідендів до виплати?

396. Що з наведеного прямо знижує ризик процентної ставки за кредитом із плаваючою ставкою?

- а) заміна ставки на фіксовану без премії;
- б) випуск привілейованих акцій;
- в) скорочення дебіторської заборгованості;
- г) відкриття процентного свопа «плаваюча → фіксована».

397. Який захід найкраще відповідає стратегії уникнення (avoidance) ризику:

- а) відмова від проєкту з неприйнятним профілем ризику;
- б) перестраховування частини ризику;
- в) створення резерву під ризик;
- г) перенесення частини ризику постачальнику?

398. Що коректно віднести до нейтралізації (mitigation) ризику ліквідності:

- а) продаж непрофільних активів за номіналом;
- б) впровадження платіжного календаря та лімітів на відстрочки;
- в) повна відмова від кредитування клієнтів;
- г) виплата дивідендів акціями?

399. Який підхід найточніше описує аналіз чутливості (sensitivity analysis):

- а) комбінування незалежних сценаріїв;
- б) оцінка кореляцій між ризиками;
- в) поетапна зміна однієї змінної та відстеження впливу на NPV/IRR;
- г) оцінка VaR на основі історичних даних?

400. Що з наведеного найкраще зменшить ризик концентрації постачань:

- а) заміщення коротких кредитів довгими;
- б) факторинг повної регресії;
- в) зміна облікової політики;
- г) диверсифікація пулу постачальників за регіонами/контрактами?

401. Який індикатор безпосередньо сигналізує про перекредитованість:

- а) коефіцієнт борг/EBITDA, що перевищує галузеві бенчмарки;
- б) зростання маржі покриття;
- в) збільшення коефіцієнта маневреності;
- г) скорочення циклу обороту запасів?

402. Коли доцільно використовувати Р/Е для порівняння компаній:

- а) при від'ємному прибутку;
- б) за близьких облікових політик і структури прибутку між аналогами;
- в) коли компанії істотно відрізняються стадією розвитку;
- г) за суттєво різних податкових режимів?

403. Що з наведеного найімовірніше погіршить cash conversion cycle:

- а) знижки за ранню оплату клієнтами;
- б) подовження середнього строку оплати постачальникам;
- в) збільшення запасів;
- г) продаж із передоплатою?

404. Для якого ризику найпридатніший валютний форвард:

- а) ризик зниження внутрішнього попиту;
- б) ризик логістичних збоїв;
- в) ризик дефолту контрагента;
- г) ризик коливань курсу при майбутньому платежі в іноземній валюті?

405. Що є базовою умовою коректності ставки дисконту у дохідному підході:

- а) узгодженість валюти та інфляції між потоками і ставкою;
- б) мінімізація ставки;
- в) використання середнього за 5 років;
- г) примусове застосування WACC для всіх проєктів?

406. Що з наведеного є прикладом передачі ризику (transfer):

- а) внутрішній ліміт на статті витрат;
- б) страхування перерв у виробництві;
- в) створення резерву переоцінки;
- г) реструктуризація дебіторської заборгованості?

407. Який із наведених індикаторів безпосередньо характеризує ліквідність:

- а) коефіцієнт автономії;
- б) рентабельність активів;
- в) коефіцієнт швидкої ліквідності;
- г) коефіцієнт покриття відсотків?

408. Що з більшою ймовірністю зменшить ризик дефіциту оборотних коштів у сезон пікового попиту:

- а) скорочення ліміту кредитної лінії;
- б) збільшення строків відстрочки клієнтам;

- в) затримка платежів постачальникам;
- г) попередньо погоджена револьверна кредитна лінія?

409. Яка умова є необхідною для застосування моделі Гордона:

- а) нестабільна дивідендна політика;
- б) постійний довгостроковий темп зростання дивідендів $<$ ставка дисконту;
- в) відсутність реінвестицій;
- г) темп зростання $= 0$?

410. Що дає stress-testing у системі ризик-менеджменту:

- а) підбір оптимального сценарію розвитку;
- б) оцінку стійкості при екстремальних, малоймовірних, але можливих шоках;
- в) розрахунок середньої дохідності;
- г) комбінування альтернативних стратегій?

411. Що безпосередньо зменшує ризик ліквідності дебіторської заборгованості:

- а) розширення комерційного кредиту;
- б) передоплата постачальникам;
- в) зростання запасів готової продукції;
- г) факторинг без регресу?

412. За яких умов EV/S доречніший за P/E:

- а) коли у компанії висока прибутковість;
- б) коли прибуток волатильний або від'ємний, а виручка стабільніша;
- в) коли $EBIT \approx 0$;
- г) коли є великі разові доходи?

413. Що з наведеного є прикладом внутрішнього методу мінімізації кредитного ризику:

- а) гарантія третьої сторони;
- б) страхування відповідальності;
- в) лімітування на позичальника/галузь;
- г) форвардний контракт?

414. Коли NPV найімовірніше знизиться при інших рівних:

- а) зменшення ставки дисконту;
- б) подовження періоду надходження грошових потоків на ту ж суму;
- в) прискорення амортизації;
- г) зростання виручки на старті проєкту?

415. Типовим симптомом ризику операційного циклу є:

- а) висока оборотність запасів;
- б) зростання частки простроченої дебіторської заборгованості при одночасному рості запасів;
- в) зростання капітальних інвестицій;
- г) зменшення кредиторської заборгованості.

416. Прикладом уникнення ризику у кредитній політиці є:

- а) страхування кредитів;
- б) відмова від кредитування сегмента з неприйнятним PD/LGD;
- в) перегляд застави;
- г) формування резервів.

417. Коефіцієнт маневреності власного капіталу підвищується за умови:

- а) збільшення частки власних оборотних коштів у структурі ВК;
- б) збільшення необоротних активів;
- в) зростання довгострокових зобов'язань;
- г) скорочення грошових коштів.

418. Що з наведеного є найреалістичнішим способом зменшити волатильність портфеля інвестицій:

- а) концентрація на одній галузі з найвищою маржею;
- б) диверсифікація з урахуванням низької кореляції між активами;
- в) перехід лише в готівку;
- г) вибір активів з однаковим ризиком?

419. Що з наведеного напряму покращує показник cash ratio:

- а) збільшення запасів;
- б) притік грошових коштів без зростання поточних зобов'язань;

в) зменшення дебіторської заборгованості з одночасною виплатою дивідендів;

г) перекласифікація довгострокового боргу в короткостроковий?

420. Який інструмент більш придатний для обмеження валютного ризику прогнозного продажу через 6 місяців:

а) кредитна лінія в національній валюті;

б) опціон (пут/колл) на валюту з правом, але не обов'язком виконання;

в) строковий депозит;

г) сек'юритизація дебіторської заборгованості?

421. Що в першу чергу перевіряти при порівняльному підході до оцінювання:

а) середню ставку податку;

б) зіставність множників і бази ($EV \leftrightarrow$ операційні показники; $Equity \leftrightarrow$ прибуток/капітал);

в) наявність непрофільних активів;

г) балансову вартість основних засобів?

422. Який показник найкраще відображає ціновий буфер для покриття відсотків:

а) рентабельність продажів;

б) покриття відсотків (interest coverage ratio);

в) швидкої ліквідності (quick ratio);

г) капіталізація компанії?

423. Що є найбільш імовірним наслідком агресивної політики робочого капіталу:

а) нижчий ризик ліквідності;

б) вищий ризик неплатежів за рахунок мінімальних запасів та коротких фінансувань;

в) стабільніші грошові потоки;

г) зростання відстрочки клієнтам без змін?

424. Якщо коефіцієнт поточної ліквідності > 2 , але оборотність активів знижується, то:

- а) надлишок ліквідності супроводжується неефективним використанням ресурсів;
- б) підприємство повністю ліквідне;
- в) це свідчить про високу рентабельність;
- г) можна скоротити запаси без ризику.

425. Коли дохідність проєкту зменшується при підвищенні ставки дисконту, то це:

- а) порушення принципу часової вартості грошей;
- б) прояв ризику ліквідності;
- в) закономірна реакція моделі NPV на підвищення ризику;
- г) наслідок технічної помилки розрахунку.

426. Що з наведеного найімовірніше збільшить ризик платоспроможності, не змінюючи структури активів:

- а) перехід на довші строки розрахунків із постачальниками;
- б) зменшення виручки при незмінному борговому навантаженні;
- в) переоцінка основних засобів;
- г) зростання оборотності запасів?

427. Якщо у структурі активів зростає частка дебіторської заборгованості при незмінному обсязі продажів, це означає:

- а) поліпшення структури капіталу;
- б) зниження ліквідності;
- в) підвищення рентабельності;
- г) оптимізацію операційного циклу.

428. Для оцінки ризику концентрації кредитів у банку слід використовувати:

- а) коефіцієнт маневреності;
- б) норматив максимального розміру ризику на одного позичальника для банків України.
- в) коефіцієнт концентрації позик;
- г) відношення ліквідних активів до зобов'язань.

429. Який показник у моделі оцінки ризику є найбільш чутливим до змін макроекономічних ставок:

- а) коефіцієнт автономії;
- б) ставка дисконту (r);
- в) рентабельність власного капіталу;
- г) коефіцієнт поточної ліквідності?

430. Підприємство має надлишок запасів і дефіцит готівки. Який захід покращить обидві позиції:

- а) переоцінка запасів у балансі;
- б) факторинг дебіторської заборгованості;
- в) розпродаж надлишкових запасів;
- г) збільшення статутного капіталу?

431. Який метод дає найбільш об'єктивну оцінку вартості проєкту з урахуванням розподілу ймовірностей результатів:

- а) аналіз сценаріїв;
- б) експертне оцінювання;
- в) моделювання Монте-Карло;
- г) аналіз чутливості?

432. Якщо у розрахунку ставки дисконту проігноровано інфляційний компонент, то:

- а) оцінка NPV буде завищеною;
- б) проєкт здаватиметься ризикованішим;
- в) IRR перевищить фактичну дохідність;
- г) дисконтована вартість не зміниться.

433. Що з наведеного найбільш ефективно знижує валютний ризик для експортера:

- а) строковий депозит у національній валюті;
- б) валютний своп;
- в) опціон «пут» на валюту;
- г) збільшення обсягу імпорту?

434. Який підхід є ключовим у системі управління операційними ризиками:

- а) концентрація на страхуванні активів;
- б) облік факторів зовнішнього середовища;
- в) попередження людських помилок через регламенти та автоматизацію;
- г) переоцінка вартості майна?

435. Якщо зростає частка короткострокових зобов'язань при стабільному обороті, це може свідчити про:

- а) підвищення ліквідності;
- б) погіршення фінансової стійкості;
- в) зниження кредитоспроможності;
- г) оптимізацію структури капіталу.

436. Підприємство має коефіцієнт покриття відсотків = 0,8. Це означає:

- а) боргове навантаження низьке;
- б) відсотки не покриваються операційним прибутком;
- в) необхідна санація балансу;
- г) кредитна політика занадто обережна.

437. Що з наведеного підвищує ризик ліквідності, хоча короткі показники ліквідності залишаються незмінними:

- а) зростання частки запасів;
- б) зменшення довгострокових активів;
- в) погашення довгих позик короткими;
- г) переоцінка основних засобів?

438. Який підхід найменше підходить для оцінки ризику проєкту з нестабільними потоками:

- а) сценарний аналіз;
- б) Монте-Карло;
- в) статичний коефіцієнт варіації;
- г) VaR-аналіз?

439. Що з наведеного відображає структурний ризик портфеля банку:

- а) концентрація на одному секторі;
- б) зміна валютних курсів;
- в) відсотковий спред;
- г) затримка платежів клієнтів?

440. Якщо фактична рентабельність проєкту вища за очікувану при тому самому ризику, це свідчить:

- а) про недооцінку дисконту;
- б) про переоцінку вартості активів;
- в) про ефект позитивного відхилення («upside risk»);
- г) про низьку еластичність попиту.

441. Який із методів управління кредитним ризиком базується на розподілі ризику між кількома банками:

- а) синдиковане кредитування;
- б) лімітування позичальників;
- в) резервування;
- г) сек'юритизація?

442. Як трактувати ситуацію, коли коефіцієнт автономії = 0,2, а коефіцієнт маневреності = 0,9:

- а) висока фінансова незалежність;
- б) надлишок короткострокових активів при дефіциті власного капіталу;
- в) стабільна структура фінансування;
- г) рівновага між ризиком і прибутком?

443. Що з наведеного найбільш імовірно погіршить cash ratio?

- а) залучення довгострокового кредиту;
- б) зменшення запасів;
- в) виплата дивідендів грошима;
- г) реструктуризація дебіторської заборгованості.

444. Який із підходів дозволяє кількісно виміряти ступінь відхилення очікуваної дохідності від середньої:

- а) аналіз сценаріїв;
- б) дисперсійний аналіз;
- в) варіаційний аналіз (σ , CV);
- г) експертне ранжування?

445. Який захід можна вважати зовнішнім способом мінімізації кредитного ризику:

- а) перестраховування ризиків;
- б) формування резервів;
- в) диверсифікація клієнтів;
- г) кредитний моніторинг?

446. Що найімовірніше призведе до зниження ризику дефолту позичальника:

- а) подовження строку кредиту без зміни ставки;
- б) вимога додаткового забезпечення;
- в) відмова від резервування;
- г) зменшення відсоткової ставки?

447. Якщо підприємство використовує stress-testing, воно прагне:

- а) визначити найбільш прибутковий сценарій;
- б) оцінити стійкість до критичних відхилень;
- в) перевірити баланс ліквідності;
- г) усунути операційні помилки.

448. Що означає негативне значення чистого оборотного капіталу:

- а) надлишок поточних активів;
- б) дефіцит власних оборотних коштів;
- в) повна ліквідність;
- г) оптимальна структура пасивів?

449. Що з наведеного є внутрішнім інструментом зниження кредитного ризику:

- а) страхування позик;
- б) лімітування позичальників;
- в) гарантії третіх осіб;
- г) факторинг?

450. Що з наведеного найбільш імовірно зменшить операційний ризик без суттєвих витрат:

- а) заміна керівництва;
- б) створення служби внутрішнього контролю;
- в) залучення зовнішнього аудитора;
- г) продаж активів?

451. Який захід сприяє збільшенню ліквідності без зміни структури пасивів:

- а) продаж запасів;
- б) додаткове кредитування;
- в) переоцінка активів;
- г) пролонгація дебіторської заборгованості?

452. Що з наведеного найточніше характеризує ризик рентабельності активів (ROA):

- а) коливання чистого прибутку при стабільних активах;
- б) зростання активів без зміни прибутку;
- в) стабільна рентабельність власного капіталу;
- г) зменшення дебіторської заборгованості при падінні виручки?

453. Який показник є індикатором управління ризиком тривалості операційного циклу:

- а) тривалість обороту запасів;
- б) співвідношення дебіторської заборгованості і кредиторської заборгованості;
- в) грошовий операційний цикл (cash conversion cycle);
- г) коефіцієнт рентабельності оборотних активів?

454. Який захід одночасно скорочує операційний цикл і зменшує ризик неплатоспроможності без зміни структури пасивів:

- а) збільшення страхового запасу сировини;
- б) пролонгація відстрочки клієнтам;
- в) впровадження платіжного календаря та прискорення інкасації дебіторки (SLA);
- г) виплата проміжних дивідендів?

455. Що безпосередньо хеджує процентний ризик за кредитом із плаваючою ставкою:

- а) купівля валютного форварду;
- б) випуск привілейованих акцій;
- в) скорочення капексу;
- г) процентний своп «плаваюча → фіксована»?

456. У дохідному підході базова умова коректності ставки дисконту – це:

- а) узгодженість валюти й інфляції між грошовими потоками та ставкою;
- б) мінімізація ставки в порівнянні з альтернативами;
- в) фіксованість ставки на весь період;
- г) застосування однакового WACC для всіх проєктів.

457. Що є прикладом передачі ризику (transfer) в кредитних операціях:

- а) формування внутрішнього резерву;
- б) страхування кредитів;
- в) лімітування на позичальника;
- г) посткредитний моніторинг?

458. Коли EV/S доречніший за P/E під час зіставлення компаній:

- а) коли P/E нижчий за галузевий;
- б) коли компанії мають різну валюту звітності;
- в) коли прибуток волатильний/від'ємний, а виручка стабільніша;
- г) коли у компанії немає боргу?

459. Який інструмент більш придатний для обмеження валютного ризику прогнозного продажу:

- а) кредитна лінія в національній валюті;
- б) строковий депозит у валюті;
- в) валютний своп з банком;
- г) опціон (пут/колл) на валюту з правом, а не обов'язком виконання?

460. Що є внутрішнім методом мінімізації кредитного ризику:

- а) державна гарантія;
- б) лімітування на позичальника/галузь;

- в) страхування відповідальності;
- г) порука третьої сторони?

461. Який індикатор найоперативніше сигналізує про перекредитованість:

- а) співвідношення борг/EBITDA, що перевищує галузеві бенчмарки;
- б) зростання маржі покриття;
- в) збільшення маневреності власного капіталу;
- г) скорочення тривалості обороту запасів?

462. Коли NPV проєкту найімовірніше знизиться (*ceteris paribus*):

- а) при зниженні ставки дисконту;
- б) при зростанні початкових надходжень;
- в) при розтягненні тих самих грошових потоків на довший період;
- г) при переході на спрощену систему оподаткування?

463. Що безпосередньо зменшує ризик ліквідності дебіторської заборгованості:

- а) розширення комерційного кредиту;
- б) передоплата постачальникам;
- в) збільшення страхових запасів;
- г) факторинг без регресу?

464. Необхідна умова застосування моделі Гордона:

- а) нульовий темп зростання дивідендів;
- б) сталий довгостроковий темп зростання дивідендів менший за ставку дисконту;
- в) відсутність реінвестицій;
- г) дивіденди зменшуються щороку.

465. Stress-testing у системі ризик-менеджменту забезпечує:

- а) оцінку стійкості до екстремальних, малоімовірних, але можливих шоків;
- б) середньозважену дохідність портфеля;
- в) оптимізацію структури капіталу;
- г) розрахунок чистої теперішньої вартості.

466. Що найкраще знижує ризик дефіциту оборотних коштів у піковий сезон попиту:

- а) скорочення кредитної лінії;
- б) подовження відстрочки клієнтам;
- в) затримка платежів постачальникам;
- г) попередньо погоджена револьверна кредитна лінія?

467. Що насамперед перевірити в порівняльному підході:

- а) середньогалузеву ставку податку;
- б) зіставність множників і бази (EV ↔ операційні показники; Equity ↔ прибуток/капітал);
- в) наявність непрофільних активів;
- г) метод амортизації?

468. Від'ємне значення чистого оборотного капіталу означає:

- а) поточні активи менші за поточні зобов'язання (дефіцит власних оборотних коштів);
- б) надлишок ліквідності;
- в) високу автономію;
- г) стабільний грошовий потік.

469. Сценарний аналіз (на відміну від аналізу чутливості) передбачає:

- а) послідовну зміну однієї змінної;
- б) розрахунок дисперсії доходності;
- в) одночасну зміну узгоджених наборів припущень (base/optimistic/pessimistic);
- г) виключно експертне ранжування.

470. Що безпосередньо обмежує валютний ризик очікуваної виручки з правом, але не обов'язком виконання:

- а) валютний своп;
- б) форвард «аутрайт»;
- в) депо «overnight» у валюті;
- г) опціон на валюту (колл/пут)?

471. Що найімовірніше свідчить про загострення ризику ліквідності за незмінних коефіцієнтів ліквідності:

- а) зростання частки грошових коштів у поточних активах;
- б) скорочення кредиторської заборгованості;
- в) падіння частки коштів при одночасному рості дебіторської заборгованості;
- г) зменшення запасів?

472. Що знижує інформаційний ризик у роботі з новими позичальниками:

- а) застава високої якості;
- б) норматив максимального розміру ризику на одного позичальника;
- в) одноразовий експрес-скрінінг;
- г) періодичний розгорнутий аналіз кредитоспроможності + експрес-аналіз у проміжках?

473. Що з переліку прямо зменшує ризик зниження фінансової стійкості:

- а) зниження питомої ваги позикового капіталу в обороті;
- б) зростання оборотності запасів при фіксованому боргу;
- в) підвищення частки необоротних активів;
- г) збільшення дивідендних виплат?

474. Що є зовнішнім методом мінімізації кредитного ризику:

- а) внутрішні резерви;
- б) гарантія третьої сторони;
- в) лімітування портфеля;
- г) внутрішній моніторинг?

475. Який показник безпосередньо характеризує ліквідність:

- а) коефіцієнт автономії;
- б) рентабельність активів;
- в) коефіцієнт швидкої ліквідності;
- г) оборотність дебіторської заборгованості?

476. Розподіл кредитного ризику між банками у великій угоді – це:

- а) сек'юритизація;
- б) рефінансування;
- в) комерційний факторинг;
- г) синдиковане кредитування.

477. Що найкраще знижує операційні ризики, зумовлені людським фактором:

- а) формалізація регламентів і автоматизація критичних процесів;
- б) заміна менеджменту;
- в) одноразовий зовнішній аудит;
- г) продаж непрофільних активів?

478. Як діяти, якщо $IRR < WACC$ за результатами оцінювання проєкту:

- а) прийняти проєкт і компенсувати ризик страховкою;
- б) відхилити проєкт як економічно недоцільний;
- в) зменшити ставку дисконту;
- г) перевести всі потоки в реальні ціни?

479. Виберіть коректну відповідність «множник ↔ база»:

- а) EV/Equity з чистим прибутком;
- б) P/E з EBITDA;
- в) EV/EBITDA з EBITDA (операційна база);
- г) P/BV з виручкою.

480. Що швидше підвищить ліквідність без зміни структури пасивів:

- а) залучення короткого кредиту;
- б) переоцінка основних засобів;
- в) пролонгація дебіторської заборгованості;
- г) продаж надлишкових запасів за грошові кошти?

481. Як трактувати зростання Debt/EBITDA при сталому борзі:

- а) падіння операційного прибутку (EBITDA) і зростання ризику плеча;
- б) покращення кредитоспроможності;

- в) стабілізація ліквідності;
- г) зниження податкового навантаження?

482. Який внутрішній інструмент зменшує ризик концентрації в кредитному портфелі:

- а) сек'юритизація частини позик;
- б) встановлення лімітів на галузі/позичальників;
- в) банківська гарантія;
- г) страхування портфеля?

483. Який показник найточніше характеризує межу між платоспроможністю та ліквідністю:

- а) частка грошових коштів у поточних активах;
- б) коефіцієнт покриття відсотків прибутком;
- в) відношення оборотних активів до поточних зобов'язань;
- г) коефіцієнт довгострокових вкладень?

484. Якщо короткострокові зобов'язання перевищують оборотні активи, то:

- а) підприємство має дефіцит чистого оборотного капіталу;
- б) фінансова стійкість висока;
- в) рентабельність активів підвищується;
- г) зменшується грошовий потік.

485. Що безпосередньо погіршує ліквідність балансу без зміни суми активів:

- а) продаж непрофільних активів;
- б) зростання резервного фонду;
- в) збільшення амортизації;
- г) перекласифікація довгострокової заборгованості у короткострокову?

486. Який захід нейтралізує ризик невиконання партнерами зобов'язань:

- а) підвищення дивідендних виплат;
- б) укладання договорів страхування кредитів;
- в) скорочення капіталовкладень;
- г) індексація власного капіталу?

487. Що є необхідною умовою застосування моделі Гордона:

- а) ставка дисконтування змінюється щорічно;
- б) відсутня реінвестиція прибутку;
- в) дивіденди мають випадковий характер;
- г) стабільний темп приросту дивідендів нижчий за ставку дисконту?

488. Який ризик у межах інвестиційного проєкту є наслідком невідповідності грошових потоків і зобов'язань:

- а) валютний;
- б) ліквідності;
- в) процентний;
- г) ринковий?

489. Коли формула Гордона некоректна:

- а) якщо дивіденди зростають стабільно;
- б) якщо ставка дисконту постійна;
- в) якщо $g \geq k_e$;
- г) якщо фірма перебуває у сталому стані?

490. Що означає виправданий кредитний ризик:

- а) ризик, що компенсується страховими резервами;
- б) повна відмова від ризикових угод;
- в) ризик, що забезпечує допустимий рівень прибутковості;
- г) ризик, за якого ймовірність дефолту дорівнює нулю?

491. Який параметр безпосередньо враховується при визначенні допустимого кредитного ризику:

- а) індекс інфляції;
- б) рівень ліквідності та власного капіталу банку;
- в) частка необоротних активів;
- г) кредитна історія клієнта?

492. Що найбільш ефективно знижує систематичний фінансовий ризик підприємства:

- а) обмеження коротких позицій;
- б) страхування валютних коливань;
- в) диверсифікація портфеля активів;
- г) переоцінка основних засобів?

493. Який коефіцієнт прямо пов'язаний з ризиком зниження фінансової стійкості:

- а) оборотність активів;
- б) співвідношення позикового та власного капіталу;
- в) співвідношення чистого прибутку та активів;
- г) коефіцієнт автономії?

494. Який підхід належить до розрахунково-аналітичних методів оцінки ризиків:

- а) експертне оцінювання;
- б) SWOT-аналіз;
- в) використання внутрішньої інформаційної бази підприємства;
- г) сценарне моделювання?

495. Що відрізняє ризик неплатоспроможності від ризику фінансової стійкості:

- а) рівень залучення позикових коштів;
- б) оборотність дебіторської заборгованості;
- в) часовий горизонт прояву наслідків;
- г) темп зростання дивідендів?

496. Який ризик безпосередньо зменшується через резервування коштів:

- а) ризик ліквідності;
- б) валютний ризик;
- в) ризик неповернення позики;
- г) ризик неплатоспроможності?

497. Чому практика страхування кредитів вважається зовнішнім методом мінімізації:

- а) зменшується частка активів;
- б) підвищується облікова ставка;
- в) ризик переноситься на страхову компанію;
- створюється внутрішній резерв?

498. Який фактор підвищує кредитний ризик при незмінному доході:

- а) зменшення запасів;
- б) підвищення маржі прибутку;
- в) зростання питомої ваги позикового капіталу;
- г) скорочення податкового навантаження?

499. Якщо $g = ke$ у формулі Гордона, то:

- а) дивіденди дорівнюють нулю;
- б) модель не має економічного змісту;
- в) приріст вартості акцій максимальний;
- г) вартість капіталу нескінченна.

500. Що в системі управління ризиками підприємства є кінцевою метою:

- а) повне уникнення ризиків;
- б) нейтралізація негативних наслідків ризику;
- в) максимізація обороту активів;
- г) зменшення власного капіталу?

501. Який чинник найбільше впливає на ризик неплатоспроможності:

- а) затримка платежів контрагентів;
- б) надлишок запасів;
- в) дефіцит дивідендів;
- г) збільшення амортизації?

502. Яке твердження правильно описує роль кредитного ризику:

- а) його можна ігнорувати при великому капіталі;
- б) він повністю усувається страхуванням;
- в) він не впливає на ліквідність банку;
- г) він є необхідним атрибутом ефективного банківського менеджменту?

503. Що відображає коефіцієнт маневреності власних коштів:

- а) співвідношення чистого прибутку до активів;
- б) обсяг кредиторської заборгованості;
- в) тривалість обороту запасів;
- г) частку власних оборотних ресурсів у складі капіталу?

504. У чому полягає головна мета оцінки фінансової стійкості підприємства:

- а) встановити величину кредиторської заборгованості;
- б) оцінити оборотність запасів;
- в) визначити дивідендну політику;
- г) визначити здатність фінансувати діяльність за рахунок власних коштів?

505. Що є ключовим ризиком при високій частці короткострокових зобов'язань:

- а) валютний ризик;
- б) ризик уповільнення обороту;
- в) ризик оподаткування;
- г) ризик ліквідності?

506. Як тлумачиться «допустимий кредитний ризик» у банківському менеджменті:

- а) будь-який ризик, що приносить прибуток;
- б) ризик, обмежений тільки обсягом резервів;
- в) ризик, що не впливає на ліквідність;
- г) такий рівень ризику, який не загрожує стабільності банку?

507. Що є визначальною ознакою ліквідності активів:

- а) тривалість виробничого циклу;
- б) рівень дивідендів;
- в) величина облікової ставки;
- г) швидкість їх перетворення на грошові кошти без втрати вартості?

508. Який показник найкраще характеризує поточну платоспроможність підприємства:

- а) співвідношення чистого прибутку та виручки;
- б) маневреність капіталу;
- в) рентабельність активів;
- г) коефіцієнт покриття?

509. Що означає «фінансова стійкість»:

- а) наявність короткострокових позик;
- б) відсутність дебіторської заборгованості;
- в) приріст обігових коштів;
- г) рівновага між власними й позиковими ресурсами, що забезпечує стабільність?

510. Який метод дозволяє кількісно оцінити ризик неплатоспроможності:

- а) експертний;
- б) статистичний описовий;
- в) фінансовий моніторинг;
- г) розрахунково-аналітичний із внутрішньої бази даних?

511. Коли ризик підприємства вважається неприйнятним:

- а) коли прибуток нульовий;
- б) коли дивіденди зростають швидше за інфляцію;
- в) коли знижується частка запасів;
- г) коли ймовірність збитків перевищує допустимий рівень власного капіталу?

512. Що безпосередньо впливає на розмір кредитного ризику банку:

- а) курс національної валюти;
- б) кількість клієнтів;
- в) норма дивідендів;
- г) структура позикового портфеля та рівень резервування?

513. Який показник демонструє ефективність використання позикового капіталу:

- а) рентабельність активів (ROA);
- б) чиста ліквідність;
- в) оборотність запасів;
- г) фінансовий леверидж?

514. Що в документі підкреслюється як головне завдання антикризового управління:

- а) збереження підприємства і відновлення життєздатності;
- б) максимізація маржі прибутку за будь-яких умов;
- в) формування стратегії дивідендної стабільності;
- г) нарощення обсягів виробництва без структурування ризиків?

515. За якою ознакою в межах класифікації концепцій розрізняють «наближення», «віддалення» та «невтручання»:

- а) за кінцевим результатом;
- б) за впливом на початок кризового періоду;
- в) за об'єктом управлінських зусиль;
- г) за способом залучення ресурсів?

516. Яка фаза процесу управління кризою відповідає регулярному моніторингу та «зняттю шоку»:

- а) перша;
- б) друга;
- в) третя;
- г) четверта?

517. Що безпосередньо свідчить про «перекроювання» місії на «залишитись з мінімальними втратами»:

- а) перенесення фокусу на санацію в четвертій фазі;
- б) тимчасове згортання CAPEX у другій фазі;
- в) запуск СРПР у третій фазі;
- г) перехід до зовнішнього управління в першій фазі?

518. Який підхід до поведінки в кризі описано як «криза – зло»:

- а) повільна ліквідація активів;
- б) боротьба з негативними проявами;
- в) нейтралітет як очікування;
- г) використання позитивних ефектів кризи?

519. Що саме відрізняє антикризове управління від «звичайного» менеджменту:

- а) орієнтація тільки на зовнішні ринки;
- б) спеціальний інструментарій і відокремлений суб'єкт;

- в) винятковість кадрових ротацій;
- г) перевага маркетингових акцій над фінансами?

520. Який елемент у СРПР перш за все фіксує «де шукати»:

- а) фіксація цільових КРІ;
- б) визначення сфер спостереження;
- в) розгортання каналів ескалації;
- г) формування висновків центрів оброблення?

521. Для чого у плані фінансового оздоровлення впроваджується реєстр поточних платежів:

- а) для перерозподілу виручки між філіями;
- б) для пріоритизації та уникнення касових розривів;
- в) для стандартизації податкових платежів;
- г) для збільшення облікових відсотків?

522. Що з наведеного найбільше відповідає «пристосувальній» концепції за результатом:

- а) повна ліквідація наслідків;
- б) мінімізація негативних і використання позитивних впливів;
- в) суворе «замороження» діяльності;
- г) виключно скорочення тривалості кризи?

523. Який ризик прямо згадується як наслідок високої частки короткострокових зобов'язань:

- а) податковий;
- б) валютний;
- в) ризик ліквідності/неплатоспроможності;
- г) технологічний?

524. Який індикатор у Creditmen відбиває короткострокову платоспроможність через ліквідність:

- а) X2;
- б) X1;
- в) X4;
- г) X5?

525. Для Альтмана (модифікація 1983) що означає X3:

- а) відношення нерозподіленого прибутку до активів;
- б) відношення прибутку до сплати відсотків до активів;
- в) відношення оборотного капіталу до активів;
- г) відношення виручки до активів?

526. Що є типовою помилкою у стимулюванні продажів під час кризи:

- а) підвищення цін без дослідження ринку;
- б) активізація роботи з поточними клієнтами;
- в) перегляд дисконтної політики;
- г) запуск нових продуктів під існуючу базу?

527. У якій підсистемі СРПР банки аналізують кредитоспроможність контрагентів:

- а) внутрішньо зорієнтованій;
- б) зовнішньо зорієнтованій;
- в) комбінованій;
- г) операційній?

528. Що є опорним принципом фундаментального підходу до прогнозування банкрутства:

- а) лише ретроспектива звітів;
- б) внутрішнє планування й бюджетування з урахуванням зовнішніх даних;
- в) виключення макрочинників;
- г) заміна дискримінантного аналізу експертними опитуваннями?

529. Який поріг у Таффлера означає «непогані довгострокові перспективи»:

- а) $Z_{тф} < 0,2$;
- б) $0,2 \leq Z_{тф} \leq 0,3$;
- в) $Z_{тф} > 0,3$;
- г) $Z_{тф} = 0,3$?

530. Що у плані оздоровлення напряду зменшує касові розриви:

- а) збільшення бартеру;
- б) щоденне звіряння залишків готівки;

- в) перенесення податкових платежів;
- г) переоцінка основних засобів?

531. Яка риса антикризового управління прямо пов'язана з тиском кредиторів:

- а) інноваційність рішень;
- б) суттєві часові обмеження;
- в) високі інформаційні витрати;
- г) відокремлення суб'єктів управління?

532. Що є базисом дискримінантного аналізу:

- а) оцінка виключно одного коефіцієнта;
- б) емпіричне порівняння показників «банкрутів» і «стійких»;
- в) опитування акціонерів;
- г) нормативні галузеві тарифи?

533. У моделі Ліса межеве значення інтегрального показника до-рівнює:

- а) 0,063;
- б) 0,037;
- в) 0,435;
- г) 1,03.

534. Що робить методика Дюрана з позиції застосування:

- а) вимагає ринкових котирувань;
- б) групує підприємства в класи за балами;
- в) оцінює лише оборотність активів;
- г) ігнорує ліквідність?

535. Що вказує $Z_a > 1,23$ у моделі Альтмана (модифікація для країн, що розвиваються):

- а) висока ймовірність банкрутства;
- б) мала ймовірність банкрутства;
- в) «сіра зона»;
- г) неможливість оцінки?

536. Що у Таффлера означає Х4:

- а) відношення виручка до активів;
- б) відношення прибутку до зобов'язань;
- в) відношення оборотних активів до зобов'язань;
- г) відношення коротких зобов'язань до активів?

537. Що саме є метою блоку «нейтралізація ризиків» у системі управління ризиками:

- а) виявити ознаки кризи;
- б) сформулювати факторний прогноз;
- в) зменшити імовірність і/або вплив ризиків;
- г) перекласифікувати витрати?

538. Що прямо належить до «впливу на тривалість кризи»:

- а) скорочення циклу інкасації;
- б) реструктуризація боргу «власність за борг»;
- в) продаж непрофільних активів;
- г) запровадження бонусів менеджерам продажу?

539. У який момент СРІР формує «прямий і зворотний зв'язок»:

- а) на етапі визначення індикаторів;
- б) на етапі каналів інформації;
- в) під час постановки цільових інтервалів;
- г) при формуванні висновків?

540. У моделі Терещенка Х4 – це:

- а) частка нерозподіленого прибутку;
- б) рентабельність оборотних активів;
- в) оборотність основних фондів;
- г) коефіцієнт незалежності.

541. Який висновок роблять для $Z_{mf} > 0,07$ (модель МФУ):

- а) дуже висока ймовірність дефолту;
- б) достатня спроможність виконувати зобов'язання;
- в) висока спроможність виконувати зобов'язання;
- г) нестабільний стан?

542. Що безпосередньо означає «зовнішнє антикризове управління»:

- а) дії винятково власників;
- б) керування зовнішніми агентами/залученими фахівцями;
- в) виключно державне регулювання;
- г) самоорганізація без ресурсів?

543. Що з наведеного є прикладом «наслідки кризи» як об'єкт управління:

- а) локалізація факторів протиріч;
- б) скорочення періоду проходження;
- в) мінімізація збитків і втрат;
- г) прискорення визрівання протиріч?

544. Що найточніше описує ціль антикризової програми на старті її впровадження:

- а) швидке відновлення платоспроможності за рахунок касового контролю;
- б) максимізація рентабельності активів у короткому періоді;
- в) підвищення ринкової капіталізації;
- г) уніфікація облікової політики з конкурентами?

545. У якій ситуації доцільніше застосовувати опціон замість форварду для валютного хеджування:

- а) коли потрібна гнучкість із правом відмови від угоди;
- б) коли прогноз курсу однозначний і ризик мінімальний;
- в) коли є надлишок ліквідності в інвалюті;
- г) коли заборонено використання похідних?

546. Що з наведеного найближче до суті «cash budget» у кризі:

- а) деталізований помісячний (часто тижневий/щоденний) бюджет руху коштів;
- б) річний бюджет капітальних інвестицій;
- в) лише прогноз прибутку та збитків;
- г) баланс на кінець року?

547. Який підхід у ризик-менеджменті передбачає зниження імовірності та/або впливу ризику:

- а) уникнення;
- б) передача;
- в) нейтралізація;
- г) прийняття?

548. Що є прямим індикатором напруження ліквідності:

- а) зростання частки готівки у складі оборотних активів;
- б) прискорення оборотності запасів;
- в) негативний чистий оборотний капітал;
- г) зниження дебіторської заборгованості?

549. Коли мультиплікатор EV/EBITDA коректніше використати за Р/Е:

- а) коли прибуток і дивіденди стабільні;
- б) коли є разові впливи на чистий прибуток і різні структури боргу;
- в) коли відсутній борг;
- г) коли порівнюють лише банки?

550. Що безпосередньо поліпшує current ratio без зміни виручки:

- а) продаж надлишкових запасів за гроші;
- б) дострокова виплата дивідендів;
- в) заміна коротких позик довгими;
- г) переоцінка основних засобів?

551. Який захід найкраще зменшує ризик концентрації постачальників:

- а) перехід на передоплату;
- б) заміна коротких кредитів довгими;
- в) диверсифікація постачальників за регіонами/контрактами;
- г) збільшення страхового запасу?

552. Що у плані оздоровлення безпосередньо дисциплінує платежі та зменшує касові розриви:

- а) щомісячний аналіз рентабельності;
- б) реєстр поточних платежів із пріоритетами;

- в) індексація зарплатного фонду;
- г) консервація частини виробництва?

553. Який фактор підвищує ризик неплатоспроможності за інших рівних умов:

- а) скорочення терміну обороту дебіторської заборгованості;
- б) збільшення частки короткострокових зобов'язань у пасивах;
- в) зростання оборотності запасів;
- г) зменшення cash conversion cycle (грошового операційного циклу)?

554. Що означає лімітування в кредитній політиці банку:

- а) встановлення гнучких тарифів;
- б) установлення меж ризику за позичальником/галуззю;
- в) заміна застави на гарантію;
- г) повна відмова від ризикових клієнтів?

555. Коли стрес-тестування найбільш інформативне:

- а) коли використовується один «базовий» сценарій;
- б) коли моделюються малоймовірні, але значні шоки;
- в) коли ігнорують кореляції;
- г) коли немає чутливості до ключових драйверів?

556. Що з наведеного є передачею ризику в інвестиційному проєкті:

- а) резервування коштів;
- б) страхування будівельно-монтажних ризиків;
- в) прискорена амортизація;
- г) відмова від проєкту?

557. Який захід найшвидше поліпшить quick ratio:

- а) продаж надлишкових запасів;
- б) збільшення довгострокового боргу;
- в) факторинг без регресу частини дебіторської заборгованості;
- г) переоцінка активів?

558. За яких умов модель Гордона коректна:

- а) змінна ставка дисконту і несталий g ;
- б) $g < k_e$ і стабільне довгострокове зростання дивідендів;

- в) $g > ke$;
- г) нульові дивіденди?

559. Що безпосередньо зменшить ризик відсоткової ставки для позичальника зі змінною ставкою:

- а) заміна кредиту на коротший;
- б) відкриття відсоткового свопа «плаваюча → фіксована»;
- в) додаткове забезпечення кредиту;
- г) дострокова виплата частини основної суми?

560. Яка дія найбільш імовірно погіршить cash conversion cycle (CCC):

- а) знижки за передоплату клієнтам;
- б) продовження строків оплати постачальникам;
- в) збільшення середнього періоду інкасації дебіторської заборгованості;
- г) скорочення запасів ЛІТ?

561. Що свідчить про перекредитованість компанії:

- а) Debt/EBITDA суттєво вище галузевих бенчмарків;
- б) зростання валової маржі;
- в) збільшення оборотності активів;
- г) падіння DSO?

562. Яка дія є уникненням (avoidance) ризику:

- а) перестраховування частини ризиків;
- б) відмова від проєкту з неприйнятним PD/LGD;
- в) встановлення лімітів;
- г) диверсифікація постачальників?

563. Що у порівняльному підході перевіряють у першу чергу:

- а) середню ставку податку;
- б) зіставність множника й бази (EV ↔ операційні, Equity ↔ прибуток/капітал);
- в) політику дивідендів;
- г) амортизаційний метод?

564. Коли EV/S корисніший за P/E:

- а) коли прибуток волатильний/від'ємний, а виручка стабільніша;
- б) коли дивіденди постійні;
- в) коли жорстко обмежено борг;
- г) коли порівнюють лише держкомпанії?

565. Який із наведених показників найменше підходить для миттєвої ліквідності:

- а) коефіцієнт абсолютної ліквідності (cash ratio);
- б) коефіцієнт швидкої ліквідності (quick ratio);
- в) коефіцієнт поточної ліквідності (current ratio);
- г) відношення грошового потоку від операцій до поточних зобов'язань?

566. Що в першу чергу зменшить ризик дефіциту оборотних коштів у пік сезону:

- а) лімітування відстрочок клієнтам;
- б) зменшення кредитної лінії;
- в) розширення асортименту;
- г) прискорене нарахування амортизації?

567. Яке твердження про лімітування в портфельному кредитному ризику коректне:

- а) це передача ризику;
- б) це внутрішнє обмеження експозиції за контрагентами/галузями;
- в) це заміна боргу на капітал;
- г) це гарантія третьої сторони?

568. Що з наведеного найкраще описує сценарний аналіз (vs sensitivity):

- а) поступова зміна однієї змінної;
- б) одночасна перевірка узгоджених наборів припущень (base/optimistic/pessimistic);
- в) лише історичні дані;
- г) ігнорування кореляцій?

569. Що є типовою зовнішньою технікою мінімізації кредитного ризику:

- а) внутрішній резерв;
- б) банківська гарантія/страхування;
- в) лімітування портфеля;
- г) моніторинг позичальника?

570. Який крок без зміни пасивів швидше поліпшить ліквідність:

- а) продаж надлишкових запасів за гроші;
- б) реструктуризація коротких боргів у довгі;
- в) виплата дивідендів акціями;
- г) переоцінка основних засобів?

571. Що найкраще зменшить інформаційний ризик у роботі з новими контрагентами:

- а) разова перевірка;
- б) періодична повна оцінка + експрес-скрінінг у проміжках;
- в) відмова від співпраці;
- г) підвищення цін?

572. Що з наведеного не є розрахунково-аналітичним методом оцінки ризику:

- а) внутрішня статистика й коефіцієнти;
- б) експертне ранжування без кількісних оцінок;
- в) факторний аналіз фінансових показників;
- г) моделювання ліквідності?

573. Що безпосередньо знижує ризик ліквідності дебіторської заборгованості:

- а) розширення комерційного кредиту;
- б) факторинг без регресу;
- в) перехід на бартер;
- г) відстрочка постачальникам?

574. Коли NPV ймовірно зменшиться за інших рівних умов:

- а) при зниженні ставки дисконту;
- б) при розтягненні тих самих потоків на довший період;

- в) при зростанні початкових надходжень;
- г) при скороченні CAPEX?

575. Що з наведеного безпосередньо відносять до керування тривалістю кризи:

- а) прискорення інкасації;
- б) реструктуризація боргу «власність за борг»;
- в) продаж непрофільних активів;
- г) переорієнтація збуту на експорт?

576. Що є основою платоспроможності у короткому періоді:

- а) достатність швидко реалізованих активів для покриття поточних зобов'язань;
- б) рівень чистого прибутку за рік;
- в) величина необоротних активів;
- г) податкові пільги?

577. Який захід є прикладом прийняття ризику (acceptance):

- а) страхування перерв у виробництві;
- б) відмова від ризикового сегмента;
- в) створення резерву на покриття можливих збитків;
- г) валютний форвард?

578. Що найімовірніше вкаже на загострення ризику ліквідності при стабільних коефіцієнтах:

- а) зростання cash у складі оборотних активів;
- б) падіння частки грошових коштів на тлі росту дебіторської заборгованості;
- в) скорочення кредиторки;
- г) зниження запасів?

579. Який інструмент найкраще працює для хеджу майбутньої валютної виручки з правом відмови:

- а) ф'ючерс;
- б) опціон колл на валюту;
- в) валютний своп;
- г) форвард «аутрайт»?

580. Що з наведеного є симптомом ризику операційного циклу:

- а) зменшення DIO і DSO;
- б) зростання частки простроченої дебіторської заборгованості разом із накопиченням запасів;
- в) падіння кредиторської заборгованості при зростанні cash;
- г) стабільна маржа при зниженні боргу?

581. Яке формулювання найточніше відображає фінансову стійкість:

- а) максимізація прибутку в короткий період;
- б) баланс власних і позикових ресурсів, що забезпечує стабільність;
- в) висока частка необоротних активів;
- г) нульова дебіторська заборгованість?

582. Який сценарій найкраще відповідає позиції британських авторів про «дарвінізм» у банкрутствах:

- а) антикризові втручання доцільні для всіх;
- б) мінімізація банкрутств завжди підвищує ефективність;
- в) підтримка неефективних компаній знижує загальну ефективність;
- г) державна санація – дефолтне налаштування?

583. Що зумовлює відокремлення суб'єктів антикризового управління:

- а) потреба в уніфікованій бухгалтерії;
- б) спеціальні повноваження/відповідальність і компетенції;
- в) відсутність часових обмежень;
- г) пріоритет маркетингу?

584. Який набір відображає три рівні «медичної аналогії» лікування підприємства:

- а) симптоматичне, патогенетичне, етіотропне;
- б) хірургічне, терапевтичне, реабілітаційне;
- в) діагностичне, фінансове, організаційне;
- г) операційне, стратегічне, тактичне?

585. У якій комбінації «поведінкових» концепцій прямо допускається прискорення визрівання протиріч:

- а) нейтралітет;
- б) сприяння розгортанню;
- в) боротьба з наслідками;
- г) невтручання у початок кризи?

586. Що є «вузьким місцем» у практичному застосуванні зарубіжних моделей в Україні:

- а) надто багато змінних;
- б) відсутність статистики банкрутств і достовірних баз ваг;
- в) неможливість обчислити виручку;
- г) потреба в нефінансових опитуваннях?

587. Яка помилка найімовірніша при некоректному використанні Z_a (модель Альтмана) для непублічних ТОВ:

- а) завищення за рахунок X_5 ;
- б) неврахування X_2 ;
- в) проблеми з X_4 (ринкова/балансова вартість капіталу);
- г) подвійний облік ЕВІТ у X_3 ?

588. Який висновок дає модель Creditmen при $Z_c = 100$:

- а) фінансова ситуація нормальна;
- б) задовільна;
- в) викликає тривогу;
- г) потребує санації?

589. Що означає «сіра зона» для $Z_{тр}$ (модель Терещенко):

- а) $Z_{тр} < 0,78$;
- б) $0,78 < Z_{тр} < 0,97$;
- в) $Z_{тр} > 0,97$;
- г) $Z_{тр} = 0,97$?

590. Яка пара «модель-граничне правило» узгоджена:

- а) Ліс – 0,037;
- б) МФУ – 0,53;
- в) Таффлер – 0,435;
- г) Друзін – 1,23?

591. Що є спільним між СРПР «внутрішньою» (3-го покоління) та «зовнішньою»:

- а) обидві фокусуються лише на наслідках;
- б) обидві працюють із першопричинами і сигналами, але з різних джерел;
- в) обидві ігнорують індикатори;
- г) обидві замінюють бюджетування?

592. Який крок СРПР безпосередньо створює рамку для «порогу реагування»:

- а) визначення сфер спостереження;
- б) визначення індикаторів і інтервалів цільових значень;
- в) формування висновків центрів обробки;
- г) розгортання каналів зворотного зв'язку?

593. Що відрізняє метод Тамарі від дискримінантних Z-моделей:

- а) орієнтація на тренди;
- б) оцінка через фіксований набір часткових коефіцієнтів-сигналів;
- в) наявність порогу 1,23;
- г) використання ринкової капіталізації?

594. Яке з тверджень щодо моделі Лесюка коректне:

- а) містить індикатор інфляції як фактор;
- б) визначає клас платоспроможності за балами;
- в) не містить ознак рентабельності;
- г) має лише три змінні?

595. За моделлю Друзіна, що означає $Z_d < 0$?

- а) фінансова стійкість висока;
- б) слід запроваджувати досудову санацію;
- в) лише моніторинг без дій;
- г) потрібно знизити інфляцію.

596. Який елемент плану оздоровлення напряму дисциплінує платежі:

- а) оптимізація запасів;
- б) реєстр поточних платежів із пріоритетами;

- в) консервація напрямів збуту;
- г) підвищення трансфертних цін?

597. Яке трактування Х2 у Таффлера відповідає тексту:

- а) відношення оборотних активів до зобов'язань;
- б) відношення прибутку від реалізації до коротких зобов'язань;
- в) відношення виручки до активів;
- г) відношення коротких зобов'язань до активів?

598. Який головний недолік моделі Ліса, на який прямо вказано:

- а) надмірна увага до прибутку від продажів;
- б) не враховує активи;
- в) вимагає макропрогнозу;
- г) вимагає ринкової капіталізації?

599. Що вирізняє зовнішнє антикризове управління в західній практиці:

- а) застосовується тільки в держсекторі;
- б) доцільне здебільшого, якщо банкрутство має суспільно негативні наслідки;
- в) обов'язкове для МСБ;
- г) забороняє залучати фінансові ресурси?

600. Який «об'єкт зусиль» не є окремим напрямом у класифікації:

- а) наслідки;
- б) причини;
- в) тривалість;
- г) балансовий курс?

601. Яка особливість антикризового управління зумовлює високі вимоги до аналітики:

- а) ризикованість рішень і нестійкість системи;
- б) відсутність дефіциту ресурсів;
- в) гарантована підтримка держави;
- г) незмінність місії?

602. Що зумовлює вищу вартість антикризового управління:

- а) лише контроль витрат;
- б) вищі фінансові та інтелектуальні витрати на управлінські дії;
- в) стандартизація звітності;
- г) аутсорсинг бухгалтерії?

603. Який з висновків щодо $Z_{mf} = -1,0$ найближчий до тексту:

- а) висока спроможність виконувати зобов'язання;
- б) достатня спроможність;
- в) нижче середньої;
- г) нестабільний стан із ознаками неплатоспроможності?

604. Що є відмінністю «комбінованого» управління за об'єктом зусиль:

- а) використання різних інструментів залежно від причини/наслідків/тривалості;
- б) спрямування лише на тривалість;
- в) винятково на причини;
- г) винятково на наслідки?

605. Який елемент напряму підвищує шанси на уникнення «шоку» третьої фази:

- а) нарахування дивідендів;
- б) систематичне відстеження подій і метрик;
- в) разове поповнення оборотних;
- г) переоцінка основних засобів?

606. Яке твердження про модель Creditmen відповідає вагам:

- а) X_1 і X_2 мають однакові ваги (по 25);
- б) найбільша вага у X_4 (20);
- в) X_3 має вагу 25;
- г) усі ваги однакові?

607. Що означає $Z_b < 1$ за Бівером:

- а) задовільний стан;
- б) незадовільний фінансовий стан;
- в) високоліквідний портфель;
- г) надлишок власних коштів?

608. Який показник не входить до Zсп (модель Спрінгейта):

- а) відношення прибутку до оподаткування до підсумку балансу;
- б) відношення оборотних активів до підсумку балансу;
- в) відношення виручки до підсумку балансу;
- г) відношення ринкової капіталізації до активів?

609. Що прямо зменшує невизначеність у грошових потоках у плані оздоровлення:

- а) більш детальний БДР (cash-budget) на місяць;
- б) скорочення звітності;
- в) флуктуації CAPEX;
- г) одноразові премії?

610. Який набір найточніше поєднує «причини» як об'єкт зусиль і метод:

- а) причини + прискорення протиріч;
- б) причини + локалізація/усунення факторів;
- в) причини + зменшення збитків;
- г) причини + пролонгації боргу?

611. Що з наведеного відповідає «вихід із кризи» як результат:

- а) завершення кризового періоду незалежно від наслідків;
- б) лише повернення до докризового тренду;
- в) безумовна ліквідація;
- г) тривале «очікування»?

612. У контурі антикризового бюджетування, що першочергово мінімізує «ефект батарей» (накопичення касових розривів у кінці періоду):

- а) перехід з місячного на тижневий платіжний календар;
- б) річний CAPEX-план із буфером;
- в) індексація статей ОПЕХ;
- г) консолідація угод у кінець кварталу?

613. Коли застосування опціону замість форварду є економічно виправданим при валютних ризиках експорту:

- а) коли очікується однозначне зміцнення валюти-надходження;
- б) коли важлива право, а не обов'язок хеджу – висока невизначеність обсягу/дати виручки;

- в) коли хедж коротший за операційний цикл;
- г) коли немає лімітів на похідні?

614. Яка комбінація змін у робочому капіталі найімовірніше збільшить CCC (cash conversion cycle) при незмінній виручці:

- а) ↓DIO, ↓DSO, ↑DPO;
- б) ↑DIO, ↑DSO, ↓DPO;
- в) ↑DIO, ↓DSO, ↑DPO;
- г) ↓DIO, ↑DSO, ↓DPO?

615. Що з наведеного є чистою передачею ризику, а не нейтралізацією чи уникненням:

- а) перестрахування операційних перерв;
- б) диференціація кредитних лімітів;
- в) відмова від сегмента з неприйнятним PD/LGD;
- г) перехід на довгі зобов'язання?

616. За яких умов EV/EBITDA найменш викривлює оцінку у мультиплікаторному підході:

- а) за значних відмінностей у структуруванні боргу й податків;
- б) коли компанії різної капіталомісткості та різних стадій;
- в) коли EBITDA операційно репрезентативна, а чистий прибуток спотворений разовими ефектами;
- г) за дуже відмінної політики оренди/лізингу?

617. Що з наведеного безпосередньо підвищить коефіцієнт швидкої ліквідності quick ratio (за інших рівних):

- а) виплата дивідендів готівкою;
- б) факторинг без регресу частини дебіторської заборгованості;
- в) продаж запасів у кредит;
- г) реструктуризація короткого боргу в довгий без зміни оборотних активів?

618. Який вибір для ставки дисконту у DCF порушує принцип узгодженості «номінал/реал»:

- а) номінальні потоки ↔ номінальна ставка;
- б) реальні потоки ↔ реальна ставка;

- в) номінальні потоки з інфляцією ↔ реальна ставка без інфляції;
- г) реальні потоки без інфляції ↔ реальна ставка?

619. Що найточніше описує нейтралізацію ризику процентної ставки для позичальника зі «плаваючою»:

- а) скорочення строку кредиту;
- б) випуск привілейованих акцій;
- в) відкриття відсоткового свопа «плаваюча → фіксована»;
- г) перехід на форвардні контракти?

620. У якому випадку P/E доречніший за EV/EBITDA у бенчмаркінгу:

- а) коли боргова структура суттєво відрізняється;
- б) коли маржа EBITDA схожа, але різні податкові режими;
- в) коли компанії близькі за капітальною інтенсивністю і структурами боргу, прибуток стабільний;
- г) коли спостерігаються значні разові списання?

621. Який індикатор першими «засвітиться» при перекредитованості:

- а) зростання ROA;
- б) Debt/EBITDA вище галузевих порогів;
- в) падіння DIO;
- г) зростання cash ratio (абсолютної ліквідності)?

622. Що вказує на систематичний (а не специфічний) ризик в портфелі:

- а) ризик постачальника;
- б) макрошок ставок/інфляції;
- в) ризик одного великого дебітора;
- г) ризик однієї технології?

623. Яка комбінація найкраще відповідає сценарному аналізу (vs sensitivity) у плані оздоровлення:

- а) поступова зміна однієї змінної;
- б) одночасна зміна узгоджених драйверів (ціни/обсяг/курс/ставка) у пакетах «base/optimistic/pessimistic»;

- в) історичне моделювання без шоків;
- г) Монте-Карло без сценарних порогів?

624. Який захід не зменшить ризик ліквідності при незмінній дебіторській заборгованості:

- а) розширення кредиторських термінів;
- б) заміна коротких зобов'язань довгими;
- в) збільшення запасів «на всякий випадок»;
- г) щоденне звіряння платежів і лімітів?

625. Що з наведеного є внутрішнім методом зниження кредитного ризику банку:

- а) державна гарантія;
- б) лімітування на контрагента/галузь;
- в) страхування відповідальності;
- г) порука третьої сторони?

626. Яка дія найімовірніше погіршить поточну ліквідність (current ratio), якщо грошові кошти стали:

- а) передоплата постачальнику;
- б) рефінансування коротких боргів у довгі;
- в) факторинг без регресу;
- г) продаж устаткування за гроші?

627. Коли модель Гордона застосовувати не можна навіть з «малим» g :

- а) коли $g \geq k_e$;
- б) коли дивіденди нестабільні або політика непередбачувана;
- в) коли стабільна політика й $g < k_e$;
- г) коли використано реальну ставку замість номінальної?

628. Що безпосередньо зменшує ризик концентрації поставок без збільшення оборотних активів:

- а) підвищення страхового запасу;
- б) диверсифікація постачальників за регіонами/умовами;
- в) перехід на аванси;
- г) фінансовий лізинг?

629. Що буде найшвидшим індикатором посилення ризику операційного циклу:

- а) паралельне зростання простроченої дебіторської заборгованості і запасів;
- б) зменшення DSO;
- в) зростання DPO;
- г) збільшення обсягу передплат від клієнтів?

630. Який підхід до ризику відповідає «прийняттю» (acceptance), а не нейтралізації/передачі:

- а) створення внутрішнього резерву під збитки;
- б) форвард «аутрайт»;
- в) перестрахування;
- г) відмова від проєкту?

631. Який захід найімовірніше погіршить швидку ліквідність (quick ratio) за інших рівних:

- а) обмін дебіторської заборгованості на готівку;
- б) закупівля додаткових запасів за готівку;
- в) подовження кредиторської заборгованості;
- г) реструктуризація короткого боргу в довгий?

632. Що в мультиплікаторному підході є критичною перевіркою перед застосуванням ринку аналогів:

- а) узгодженість EV з операційною базою, Equity з прибутком/капіталом;
- б) вибір найбільшого бізнесу як еталону;
- в) використання середніх за 5 років;
- г) ігнорування відмінностей в обліковій політиці?

633. Яке рішення одночасно зменшить ринковий і ліквідний ризику:

- а) диверсифікація регіонів збуту та перехід на передплату;
- б) просування в кредит без переплат;
- в) скорочення лінійки продуктів;
- г) ліквідація страхового запасу?

634. Що з нижченаведеного найменш підходить для оцінки миттєвої платоспроможності:

- а) cash ratio – коефіцієнт абсолютної ліквідності;
- б) quick ratio – коефіцієнт швидкої ліквідності;
- в) current ratio – коефіцієнт поточної ліквідності;
- г) відношення грошового операційного потоку до поточних зобов'язань?

635. Який тип стрес-тесту виявляє комбіновану чутливість виручки і ставки дисконту:

- а) однозмінний sensitivity;
- б) сценарний «двовимірний» шок ($\text{price} \times \text{rate}$) з коридорами;
- в) історичний бектест;
- г) моніторинг порогів у СРПР?

636. Що з наведеного є зовнішнім методом мінімізації кредитного ризику позичальника:

- а) надбавка до ставки за PD;
- б) страхування кредитів (або банківська гарантія);
- в) внутрішнє лімітування галузей;
- г) моніторинг ковенантів?

637. Яка дія найменше вплине на абсолютну ліквідність (cash ratio) безпосередньо:

- а) разове надходження готівки;
- б) продаж запасів за готівку;
- в) переоцінка основних засобів;
- г) факторинг без регресу?

638. Коли EV/S матиме перевагу над P/E:

- а) при волатильному або близькому до нуля чистому прибутку та стабільнішій виручці;
- б) при зіставних податках і відсутності боргу;
- в) при єдиному сегменті бізнесу з високою маржинальністю;
- г) при стабільних дивідендах?

639. Що з наведеного є помилкою узгодженості у DCF:

- а) реальні потоки ↔ реальна ставка;
- б) номінальні потоки ↔ номінальна ставка;
- в) реальні потоки ↔ номінальна ставка;
- г) номінальні потоки з інфляцією ↔ номінальна ставка?

640. Яке рішення з найбільшою імовірністю зменшить ризик дефіциту оборотних коштів у пікові періоди попиту:

- а) розширення відстрочки клієнтам;
- б) попередньо затверджена револьверна кредитна лінія;
- в) підвищення дивідендних виплат;
- г) заміна коротких боргів довгими після піку?

641. Який з підходів не є прийомом нейтралізації саме курсового ризику:

- а) форвард «аутрайт»;
- б) опціон колл/пут;
- в) своп ставка-плаваюча/фіксована;
- г) природний хедж (match of inflow-outflow)?

642. Що виявляє інформаційну асиметрію при роботі з новими дебіторами найкраще:

- а) неформалізована перевірка від менеджера;
- б) стандартизований KYC + скрінінг публічних реєстрів + пілотний ліміт;
- в) сувора передоплата на старті;
- г) відстрочка без ліміту?

643. Який параметр найшвидше сигналізує про «перегрів» левелю при стабільній EBITDA:

- а) зростання вартості позикового капіталу (спред до бенчмарку);
- б) падіння оборотності активів;
- в) зменшення DPO;
- г) зростання частки бартеру?

644. Яке поєднання дій підвищить керованість у другій фазі антикризового циклу:

а) жорстко фіксований бюджет і заборона корекцій;
 б) гнучкий платіжний календар + щотижневий replanning ключових KPI;

- в) разова переоцінка активів;
 г) замороження проєктів без перегляду метрик?

645. Що з наведеного найменш доречно як єдиний індикатор для раннього попередження в СРПР:

- а) DSO;
 б) ROE;
 в) частка простроченої дебіторської заборгованості;
 г) DPO?

646. Який набір заходів відповідає мітигації ризику ліквідності без зміни структури власності:

- а) реструктуризація боргу в equity;
 б) ліміти на відстрочки, щоденний платіжний календар, реєстр пріоритетних платежів;
 в) випуск конвертованих облігацій;
 г) продаж частки інвестору?

647. Що свідчитиме про зменшення ризику операційного циклу за інших рівних:

- а) $\downarrow$ DSO при стабільному DIO і $\uparrow$ DPO;
 б) $\uparrow$ DSO та $\uparrow$ DIO;
 в) $\uparrow$ DSO і $\downarrow$ DPO;
 г) $\downarrow$ DPO і $\uparrow$ DIO?

648. Який з варіантів щодо NPV є коректним:

- а) номінальні потоки дисконтуються реальною ставкою;
 б) реальні потоки дисконтуються номінальною ставкою;
 в) зростання ризикової премії у ставці дисконту зменшує NPV;
 г) зростання g у моделі Гордона зменшує вартість?

649. Що з наведеного найкраще відображає фінансову стійкість:

- а) високий ROA в короткому періоді;
 б) рівновага власного та позикового капіталу, що забезпечує стабільність;

- в) нульова дебіторська заборгованість;
- г) максимальний CAPEX?

650. Який інструмент доцільніший для прогнозного продажу в інвалюті через 6 міс. з правом відмови:

- а) форвард;
- б) валютний опціон (колл/пут) на обсяг виручки;
- в) валютний своп;
- г) лімітування дебіторів?

651. Яке твердження щодо «антикризового спрямування» і «антикризового управління» коректне:

- а) це тотожні поняття;
- б) перше – про орієнтацію, друге – про інструментарій і суб'єкта;
- в) перше ширше за друге в інструментах;
- г) друге – частина маркетингу?

652. Який із підходів за результатом ближчий до «працюй із тим, що маєш» («work with what you have»), а не «усунути першопричину» («repair the root cause»):

- а) вихід з кризи;
- б) стабілізація положення;
- в) пристосування;
- г) запобігання виникненню?

653. Який мінімальний набір кроків СРПР дозволяє задати «хто, що, коли ескалює»:

- а) сфери спостереження + канали інформації;
- б) індикатори + інтервали + канали інформації;
- в) індикатори + висновки центрів обробки;
- г) висновки + місія компанії?

654. За яких умов рекомендація «створити бонусну схему для менеджерів збуту» має найбільший вплив на ліквідність:

- а) за відсутності прострочення;
- б) за структурованої дебіторською заборгованістю за строками погашення;

- в) за зростання CAPEX;
- г) за зниженого попиту?

655. Що в моделі МФУ ідентифікує діапазон «нестабільного стану з ознаками неплатоспроможності»:

- а) $Z_{mf} > 0,07$;
- б) $-0,91 \leq Z_{mf} \leq -3,7$;
- в) $-0,41 \dots -0,9$;
- г) $0,06 \dots -0,4$?

656. Який компроміс найкраще описує політику «стабілізації положення»:

- а) максимізація зростання;
- б) збереження керованості під час проходження кризи;
- в)любий засіб для скорочення тривалості;
- г) відкладання рішень без підготовки?

657. Яке твердження щодо моделі Спрінгейта точніше відбиває «суміш» ліквідності, прибутковості та левериджу:

- а) включає прибуток до оподаткування і виручку, але не ринкові зміни;
- б) потребує індексу інфляції;
- в) складається лише з ліквідності;
- г) ігнорує короткі зобов'язання?

658. Чому «санація за рахунок уступки прав власності на основні засоби» не універсальна:

- а) не може зменшити борг;
- б) може конфліктувати з іншими забезпеченнями та критична для операційної діяльності;
- в) заборонена банками;
- г) не піддається оцінці?

659. Який крок у плані оздоровлення напряду підвищує точність прогнозу DCF-потоків у кризі:

- а) перехід на квартальне планування;
- б) щоденне звіряння каси + місячний бюджет руху грошових коштів;

- в) одноразова податкова оптимізація;
- г) мораторій на CAPEX?

660. Який елемент у класифікації «за поведінкою» найближчий до керованої «креативної деструкції»:

- а) боротьба з наслідками;
- б) нейтралітет;
- в) сприяння розгортанню;
- г) вихід з кризи?

661. Що є ключовим обмеженням антикризових рішень із погляду фінансування:

- а) дешевизна позикового капіталу;
- б) неможливість або складність залучення додаткових ресурсів;
- в) відсутність часових рамок;
- г) надлишок власного капіталу?

662. Яка «сітка» інтерпретацій більш узгоджена з моделлю Creditmen:

- а) <100 – тривога; $=100$ – норм; >100 – задовільно;
- б) <100 – нормально; $=100$ – задовільно; >100 – криза;
- в) <90 – норма; 100 – криза;
- г) всі стани визначає лише X_1 ?

663. Що слід розглядати як «пом'якшення» наслідків за об'єктом зусиль:

- а) скорочення терміну кризи;
- б) зниження збитків і втрат усіх зацікавлених сторін;
- в) локалізація причин;
- г) прискорення настання?

664. Який із висновків щодо моделі Матвійчука коректний:

- а) $Z_{MT} > 1,104$ сигналізує про низьку ймовірність банкрутства;
- б) $Z_{MT} < 1,104$ означає «стабільність»;
- в) модель не враховує структуру капіталу;
- г) найбільша вага – у X_1 ?

665. Специфічність мети антикризового управління полягає у:

- а) лише підвищенні продуктивності праці;
- б) збереженні суб'єкта господарювання і відновлення життєздатності;
- в) нарощенні обсягів експорту;
- г) підвищенні рейтингу акцій.

666. Що ілюструє «змішування понять» як помилку у трактуванні антикризового управління:

- а) ототожнення інструментарію зі спрямуванням;
- б) розділення суб'єктів і цілей;
- в) визнання ресурсних обмежень;
- г) аналіз першопричин?

667. Який критерій «сірої зони» найближчий до Альтмана:

- а) $Z_a \approx 1,23$, але без суттєвого перевищення;
- б) $Z_a > 2,0$;
- в) $Z_a = 0$;
- г) $Z_a < 0,2$?

668. У чому різниця між «запобіганням виникненню» та «віддаленням»:

- а) перше працює з причинами, друге переносить втрати в часі;
- б) обидва про зменшення тривалості;
- в) перше лише зовнішнє, друге лише внутрішнє;
- г) різниці немає?

669. Що спільного між моделями Бівера та Мартиненка:

- а) обидва використовують ринкові мультиплікатори;
- б) обидва будують інтегральний показник із часткових фінансових коефіцієнтів;
- в) обидва – бальна шкала Дюрана;
- г) обидва містять інфляцію як фактор?

670. Який крок СРПР забезпечує «прикладну» інтерпретацію сигналів для менеджменту:

- а) сфери спостереження;
- б) індикатори;

- в) висновки центрів обробки інформації;
- г) канали інформації?

671. Що з наведеного найкраще пояснює позицію «не завжди антикризове має бути агресивним»:

- а) відсутність причин;
- б) можливість тактики очікування/нейтралітету;
- в) нормативне обмеження;
- г) виключно правовий ризик?

672. Яке співвідношення в моделі Таффлера відображає X1:

- а) відношення прибутку від реалізації до короткострокових зобов'язань;
- б) відношення оборотних активів до зобов'язань;
- в) відношення короткострокових зобов'язань до активів;
- г) відношення виручки до активів?

673. Який висновок щодо $Z_{пд} < 0$ (модель Пареної-Долголасва):

- а) низька ймовірність банкрутства;
- б) висока ймовірність банкрутства;
- в) «нижче середнього»;
- г) «середня» зона?

674. Що зумовлює «вищу ціну» антикризового управління порівняно зі «звичайним»:

- а) витрати на інноваційні рішення й аналітику;
- б) зменшення інформаційних вимог;
- в) відсутність часових обмежень;
- г) сталі бюджети?

675. Який індикатор у моделі Лесюка напряду пов'язаний із ліквідністю «тут-і-зараз»:

- а) X1 (відношення операційного грошового потоку до поточної кредиторської заборгованості);
- б) X7 (інфляція);
- в) X8 (відношення довгострокових зобов'язань до власного капіталу);
- г) X3 (співвідношення позикового та власного капіталу)?

676. Який логічний місток між СРПР (системи раннього попередження та реагування) і системою управління ризиками:

- а) система раннього попередження та реагування є джерелом ідентифікації та оцінки для подальшої нейтралізації;
- б) система раннього попередження та реагування замінює ризик-менеджмент;
- в) ризик-менеджмент – це тільки система раннього попередження та реагування;
- г) вони не пов'язані?

677. Що прямо підсилює «керованість» у другій фазі антикризового управління:

- а) гнучкість/еластичність і готовність швидко коригувати стратегію;
- б) жорстке дотримання початкового плану;
- в) тимчасова зупинка моніторингу;
- г) скасування ролей?

678. Який підхід найкраще пояснює, чому моделі варто застосовувати «комплексно і своєчасно»:

- а) вони взаємозамінні;
- б) кожна має сильні/слабкі сторони та різні вимоги до даних;
- в) усі однаково точні;
- г) вони не застосовні в Україні?

679. Який із підвидів антикризового управління спрямований на стабілізацію нестійких станів підприємства:

- а) передкризове управління;
- б) управління в умовах кризи;
- в) управління виходом із кризи;
- г) санаційне управління?

680. Який підхід до кризи передбачає сприйняття її як «удару долі», що треба перетерпіти:

- а) криза – зло;
- б) криза – благо;
- в) криза – природне явище;
- г) криза – випробування, що треба пережити?

681. Яка головна мета антикризового управління:

- а) підвищення прибутковості;
- б) збереження підприємства та відновлення його життєздатності;
- в) зменшення податкового навантаження;
- г) вихід на нові ринки?

682. До якої концепції належить створення умов для прискорення настання кризи:

- а) «віддалення»;
- б) «наближення»;
- в) «нейтралітет»;
- г) «пристосування»?

683. Що є об'єктом антикризового управління:

- а) лише фінансовий результат;
- б) стратегічні резерви підприємства;
- в) виникнення та поглиблення кризи;
- г) кадровий потенціал?

684. Яка особливість антикризового управління відрізняє його від звичайного менеджменту:

- а) орієнтація лише на прибуток;
- б) відсутність часових обмежень;
- в) специфічний інструментарій і суб'єкти;
- г) опора на внутрішній контроль?

685. Що не належить до концепцій впливу на кінцевий результат кризи:

- а) «запобігання виникненню»;
- б) «стабілізація положення»;
- в) «загострення протиріч»;
- г) «пристосування»?

686. Який тип антикризового управління здійснюється спеціально запрошеними фахівцями:

- а) внутрішній;
- б) комбінований;

- в) зовнішній;
- г) адаптивний?

687. Який із пунктів характеризує специфічність антикризового управління:

- а) орієнтація на короткостроковий прибуток;
- б) ігнорування зовнішніх факторів;
- в) суттєві часові та ресурсні обмеження;
- г) зниження ролі інформаційного забезпечення?

688. Що є першою фазою управління кризою:

- а) розробка плану санації;
- б) пошук слабких місць та ризиків;
- в) створення системи раннього попередження та реагування;
- г) оптимізація грошових потоків?

689. Яка фаза антикризового управління передбачає зміну місії компанії на «залишитись на ринку з мінімальними втратами»:

- а) перша;
- б) друга;
- в) третя;
- г) четверта?

690. Що є головною помилкою при стимулюванні продажів у кризу:

- а) активізація роботи з клієнтами;
- б) підняття цін без дослідження ринку;
- в) зміна дисконтної політики;
- г) розширення асортименту?

691. Який документ допомагає структурувати дебіторів за строками платежів:

- а) план санації;
- б) реєстр поточних платежів;
- в) зведений баланс;
- г) бюджет руху коштів?

692. Що не є способом реструктуризації кредиторської заборгованості:

- а) уступка прав власності;
- б) емісія нових акцій;
- в) поступка акцій власників;
- г) відстрочка платежів?

693. Система раннього попередження та реагування (СРПР) є частиною:

- а) контролінгу;
- б) аудиту;
- в) маркетингу;
- г) управління персоналом.

694. Яке головне завдання системи раннього попередження та реагування:

- а) скорочення витрат;
- б) своєчасне виявлення кризових загроз;
- в) стимулювання продажів;
- г) аналіз кредиторів?

695. Що не входить до етапів створення системи раннього попередження та реагування:

- а) визначення сфер спостереження;
- б) визначення цільових показників;
- в) розробка бізнес-плану;
- г) формування каналів інформації?

696. Який підхід до прогнозування банкрутства базується на аналізі звітності минулих періодів:

- а) фундаментальний;
- б) технічний;
- в) стратегічний;
- г) адаптивний?

697. Яка модель прогнозування банкрутства використовує формулу $Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5$:

- а) Альтмана;
- б) Таффлера;
- в) Бівера;
- г) Терещенка?

698. Яка модель передбачає, що якщо $Z_c < 100$, фінансова ситуація викликає тривогу:

- а) Creditmen;
- б) Ліса;
- в) Матвійчука;
- г) Юрченка-Марченка?

699. Для якої моделі граничне значення становить 0,037:

- а) Таффлера;
- б) Ліса;
- в) Альтмана;
- г) Терещенка?

700. Який метод базується на кредитному скорингу і має таблицю з балами:

- а) метод Дюрана;
- б) метод Тамарі;
- в) модель Альтмана;
- г) модель Таффлера?

701. У моделі Бівера, якщо $Z_b < 1$, то:

- а) підприємство має надлишкову ліквідність;
- б) підприємство має незадовільний фінансовий стан;
- в) підприємство у стадії санації;
- г) фінансова стійкість висока.

702. Який український науковець розробив п'ятифакторну модель із показником $Z_{тр}$:

- а) Терещенко;
- б) Матвійчук;

- в) Мартиненко;
- г) Юрченко?

703. У моделі Матвійчука при $Z_{мт} < 1,104$:

- а) підприємство фінансово стійке;
- б) виникає загроза фінансової кризи;
- в) криза подолана;
- г) банкрутство неможливе.

704. Який підхід до прогнозування банкрутства називають «фундаментальним»:

- а) орієнтований на внутрішнє фінансове планування;
- б) базується лише на бухгалтерських звітах;
- в) не враховує галузевих факторів;
- г) використовує одну формулу для всіх підприємств?

705. Модель Юрченка-Марченка дозволяє:

- а) визначити коефіцієнт автономії;
- б) оцінити ймовірність банкрутства у відсотках;
- в) визначити клас платоспроможності;
- г) розрахувати рентабельність активів.

706. Що відображає коефіцієнт X_4 у моделі Лесюка:

- а) відношення власних оборотних коштів до запасів;
- б) рентабельність витрат;
- в) оборотність активів;
- г) рівень інфляції?

707. Якщо $Z_{мф} > 0,07$, це означає:

- а) високу ймовірність дефолту;
- б) нестабільний стан підприємства;
- в) високий рівень спроможності виконувати зобов'язання;
- г) середню кредитоспроможність.

708. Який підхід до кризи розглядає її як можливість очищення бізнесу від неефективних елементів:

- а) криза – благо;
- б) криза – зло;

- в) криза – удар долі;
- г) криза – нейтралітет?

709. Що є головною рисою керування в умовах кризи:

- а) максимізація прибутку;
- б) стабілізація нестійких станів;
- в) розширення ринків;
- г) скорочення кадрів?

710. Який підхід до кризи передбачає пасивне очікування та накопичення ресурсів:

- а) боротьба з негативними проявами;
- б) нейтралітет;
- в) сприяння розгортанню;
- г) пристосування?

711. Яка особливість відрізняє антикризове керування від звичайного стратегічного менеджменту:

- а) відсутність ризику;
- б) підвищена ризикованість рішень;
- в) спрощені процедури контролю;
- г) незалежність від зовнішніх чинників?

712. Яка з ознак характеризує передкризове управління:

- а) виявлення та розв'язання проблем задля запобігання кризі;
- б) ліквідація наслідків кризи;
- в) скорочення персоналу;
- г) реструктуризація боргу?

713. Що з наведеного не є концепцією поведінки протягом кризового періоду:

- а) сприяння розгортанню;
- б) нейтралітет;
- в) боротьба з негативними наслідками;
- г) уникнення ризику?

714. Який тип антикризового керування поєднує внутрішні та зовнішні ресурси:

- а) внутрішній;
- б) зовнішній;
- в) комбінований;
- г) корпоративний?

715. Що характеризує концепцію «запобігання виникненню» кризи:

- а) пристосування до змін;
- б) реалізація управлінських заходів для недопущення кризи;
- в) скорочення персоналу;
- г) усунення наслідків?

716. Яка з ознак не притаманна антикризовому управлінню:

- а) спеціальний інструментарій;
- б) специфічна мета;
- в) спеціально підготовлені суб'єкти;
- г) необмежені ресурси?

717. Яка основна передумова ефективності антикризового управління:

- а) людський фактор та усвідомлена діяльність;
- б) розмір капіталу;
- в) доступ до зовнішніх кредитів;
- г) рівень автоматизації?

718. Який філософський підхід вважає, що криза – зло, з яким потрібно боротися:

- а) активний підхід;
- б) нейтральний;
- в) пристосувальний;
- г) реалістичний?

719. Як можна охарактеризувати зовнішнє антикризове управління:

- а) здійснюється з ініціативи держави чи кредиторів із залученням фахівців;

- б) виконується лише керівництвом компанії;
- в) не має економічного змісту;
- г) застосовується після ліквідації підприємства?

720. Що означає термін «симптоматичне лікування» у контексті антикризового управління:

- а) ліквідацію причин кризи;
- б) аналіз процесу кризи;
- в) усунення зовнішніх проявів кризи;
- г) зміну місії підприємства?

721. Який метод оцінки стану підприємства передбачає побудову інтегрального показника Z на основі фінансових коефіцієнтів:

- а) метод Тамарі;
- б) метод Дюрана;
- в) дискримінантний аналіз;
- г) статистичний метод?

722. Яка з фаз управління кризою полягає у «підготовці та попередженні» з метою підвищення еластичності компанії:

- а) перша;
- б) друга;
- в) третя;
- г) четверта?

723. Що є головним завданням третьої фази управління кризою:

- а) систематичне відстеження ситуації;
- б) зміна місії підприємства;
- в) ліквідація збитків;
- г) оптимізація боргових зобов'язань?

724. Який розділ плану фінансового оздоровлення передбачає щоденне зведення касових операцій:

- а) план мінімізації витрат;
- б) план стимулювання продажів;
- в) план оптимізації грошових потоків;
- г) план реструктуризації боргу?

725. Який спосіб реструктуризації боргу полягає у передачі кредиторам основних засобів як «відступного»:

- а) уступка прав власності;
- б) відстрочка платежів;
- в) емісія акцій;
- г) скорочення персоналу?

726. Що є головною функцією СРПР (системи раннього попередження та реагування):

- а) скорочення витрат;
- б) стимулювання виробництва;
- в) виявлення та аналіз ризиків і шансів;
- г) ліквідація збитків?

727. Яка підсистема СРПР (системи раннього попередження та реагування) орієнтована на внутрішні параметри діяльності підприємства:

- а) внутрішня;
- б) зовнішня;
- в) комбінована;
- г) аналітична?

728. Який підхід до прогнозування банкрутства заснований на аналізі зовнішніх і внутрішніх даних та оцінці перспектив:

- а) фундаментальний;
- б) технічний;
- в) модельний;
- г) компаративний?

729. Автором тесту на банкрутство, в основі якого шість показників ліквідності та прибутковості, є:

- а) Тамарі;
- б) Бівер;
- в) Ліс;
- г) Дюран.

730. Якщо за моделлю Таффлера $Z_{тф} < 0,2$, це означає:

- а) високу ймовірність банкрутства;
- б) стабільність компанії;
- в) низьку прибутковість;
- г) надлишкову ліквідність.

731. Який показник у моделі Альтмана позначає «відношення власного оборотного капіталу до суми активів»:

- а) X_1 ;
- б) X_2 ;
- в) X_3 ;
- г) X_4 ?

732. У моделі Creditmen який рівень Z_c вважається нормальним станом фінансів:

- а) менше 100;
- б) дорівнює 100;
- в) більше 200;
- г) менше 50?

733. $Z < 0,78$ означає фінансову кризу підприємства для моделі:

- а) Матвійчука;
- б) Терещенка;
- в) МФУ;
- г) Бівера.

734. Яка модель містить показник «рівень інфляції» як один із факторів:

- а) Юрченка-Марченка;
- б) Лесюка;
- в) Мартиненка;
- г) Друзіна?

735. Що означає значення $Z_{мф} < -3,8$ за мультикритеріальною моделлю МФУ:

- а) висока ймовірність дефолту;
- б) стабільність;

- в) низький ризик;
- г) надлишкова ліквідність?

736. Хто із українських дослідників розробив економіко-статистичну модель з формулою $Z = 2 * K_{пл} + 0,1 * K_{авт} + 0,08 * K_{рвк}$:

- а) Терещенко;
- б) Мартиненко;
- в) Матвійчук;
- г) Парена?

737. Яке з наведених визначень найточніше описує сутність антикризового керування:

- а) спеціальне управління з метою відновлення життєздатності підприємства;
- б) управління прибутковими проєктами;
- в) фінансове планування на короткий термін;
- г) операційне управління запасами?

738. Який тип антикризового управління здійснюється без залучення зовнішніх агентів:

- а) внутрішній;
- б) зовнішній;
- в) комбінований;
- г) проєктний?

739. До якого різновиду належить антикризове управління, спрямоване на скорочення терміну проходження кризи:

- а) вплив на наслідки;
- б) вплив на тривалість кризи;
- в) вплив на причини кризи;
- г) зовнішнє управління?

740. Який принцип реалізується у моделі Creditmen:

- а) використання прибутковості капіталу;
- б) зважування п'яти коефіцієнтів ліквідності та оборотності;
- в) розрахунок рентабельності активів;
- г) оцінка кредитоспроможності за балами?

741. У моделі Таффлера X3 – це:

- а) відношення короткострокових зобов'язань до суми активів;
- б) прибуток від реалізації до короткострокових зобов'язань;
- в) обсяг продажів до активів;
- г) співвідношення виручки до дебіторської заборгованості.

742. Який із підходів до кризи передбачає «відсутність втручання у перебіг подій»:

- а) невтручання;
- б) наближення;
- в) запобігання;
- г) стабілізація?

743. Хто з науковців запропонував формулу $Z = 0,033 * X1 + 0,268 * X2 + 0,045 * X3 - 0,018 * X4 - 0,004 * X5 - 0,015 * X6 + 0,702 * X7$:

- а) Матвійчук;
- б) Терещенко;
- в) Мартиненко;
- г) Лесюк?

744. Яка концепція антикризового управління передбачає використання переваг навіть негативних впливів:

- а) пристосування;
- б) стабілізація;
- в) нейтралітет;
- г) запобігання?

745. Яка основна перевага моделі Ліса:

- а) урахування ліквідності, рентабельності й фінансової незалежності;
- б) простота розрахунку;
- в) універсальність для всіх галузей;
- г) використання лише одного показника?

746. У моделі Терещенка коефіцієнт X2 – це:

- а) коефіцієнт рентабельності активів;
- б) коефіцієнт структури покриття;
- в) коефіцієнт незалежності;
- г) коефіцієнт ліквідності.

747. Який етап створення системи раннього попередження та реагування передбачає формування інформаційних каналів між джерелами та керівниками:

- а) п'ятий;
- б) третій;
- в) другий;
- г) перший?

748. Що означає показник $Z_d < 0$ у моделі Друзіна:

- а) необхідність фінансового оздоровлення;
- б) стабільний стан;
- в) низька ймовірність дефолту;
- г) високий рівень автономії?

749. Якщо $Z_{лс} > 0,435$ за моделлю Лесюка, підприємство вважається:

- а) нестійким;
- б) кризовим;
- в) фінансово стійким;
- г) збитковим.

750. Який тип кризи передбачає «зниження ефективності використання капіталу та збитковість виробництва»:

- а) фінансова;
- б) організаційна;
- в) кадрова;
- г) маркетингова?

751. Що є основною функцією фундаментального підходу до прогнозування банкрутства:

- а) збір та аналіз усієї фінансової інформації про підприємство;
- б) побудова лінійної регресії;
- в) розрахунок тільки чистого прибутку;
- г) оцінка оборотності активів?

752. Який з показників моделі Альтмана характеризує відношення прибутку до сплати відсотків до активів:

- а) X3;
- б) X1;
- в) X2;
- г) X4?

753. Що є ключовою проблемою більшості моделей прогнозування банкрутства для України:

- а) надлишкова точність;
- б) відсутність достовірної статистики банкрутств;
- в) занадто багато коефіцієнтів;
- г) застаріла структура формул?

754. Який з елементів не входить до плану фінансового оздоровлення:

- а) план мінімізації витрат;
- б) план стимулювання продажів;
- в) план оптимізації грошових потоків;
- г) план створення нових філій?

755. Що показує коефіцієнт X7 у моделі Матвійчука:

- а) співвідношення власного та залученого капіталу;
- б) рентабельність активів;
- в) чистий прибуток до зобов'язань;
- г) оборотність основних засобів?

756. Який із підходів до кризи вважає, що «використання агресивних дій не є виправданим»:

- а) пасивний або очікувальний;
- б) активний;
- в) пристосувальний;
- г) нейтральний?

757. Який з показників моделі Creditmen характеризує співвідношення дебіторської заборгованості до зобов'язань:

- а) X5;
- б) X1;

- в) ХЗ;
- г) Х4?

758. Який із видів діагностики фінансової кризи включає оцінку ефективності поточної стратегії підприємства:

- а) комплексна діагностика;
- б) операційна діагностика;
- в) кадрова діагностика;
- г) маркетингова діагностика?

759. Якщо Z_{mr} (модель Мартиненка) = 3,2, імовірність банкрутства підприємства є:

- а) дуже високою;
- б) низькою;
- в) можливою;
- г) дуже низькою.

760. Який коефіцієнт у моделі Дюрана має найбільшу вагу – 50 балів:

- а) рентабельність сукупного капіталу;
- б) коефіцієнт ліквідності;
- в) фінансова незалежність;
- г) рентабельність продажів?

761. Яка головна мета антикризових заходів на стадії виходу з кризи:

- а) ліквідація підприємства;
- б) мінімізація втрат та відновлення стабільності;
- в) зміна форми власності;
- г) передача управління кредиторам?

762. Що є основою для побудови моделей прогнозування банкрутства:

- а) емпіричне дослідження фінансових показників підприємств;
- б) усереднені нормативи прибутковості;
- в) експертні опитування топменеджерів;
- г) прогнози фондового ринку?

763. У якому випадку за моделлю МФУ підприємство має нестабільний фінансовий стан:

- а) Z_{mf} від -0,91 до -3,7;
- б) Z_{mf} більше 0,07;
- в) $Z_{mf} = 0$;
- г) $Z_{mf} > 1,5$?

764. У моделі Альтмана (модифікація для країн, що розвиваються) коефіцієнт 0,717 відповідає показнику:

- а) X_2 (відношення нерозподіленого прибутку до активів);
- б) X_3 (відношення ЕВІТ до активів);
- в) X_4 (відношення ринкової вартості капіталу до зобов'язань);
- г) X_1 (відношення власного оборотного капіталу до активів).

765. У класичній моделі Таффлера, якщо $Z_{tf} = 0,3$, то фінансовий стан підприємства:

- а) передкризовий;
- б) нормальний, але нестабільний;
- в) критичний;
- г) вважається банкрутом.

766. У якій моделі використовується показник (прибуток до сплати відсотків і податків / пасиви) як окремий критерій оцінки:

- а) модель Альтмана;
- б) модель Creditmen;
- в) модель Ліса;
- г) модель Матвійчука?

767. Який поріг коефіцієнта Z_{tr} у моделі Терещенка сигналізує про початок фінансової кризи:

- а) 0,78;
- б) 0,95;
- в) 0,81;
- г) 0,65?

768. Що є основною проблемою застосування моделі Альтмана для українських підприємств:

- а) відсутність формули ЕВІТ;
- б) нестабільність валютного курсу;
- в) різна структура балансу;
- г) неможливість точного визначення ринкової вартості акцій?

769. Якщо за моделлю Creditmen $Z_c = 250$, то:

- а) підприємство на межі неплатоспроможності;
- б) ситуація стабільна;
- в) потрібне санаційне управління;
- г) загроза дефолту.

770. У моделі Матвійчука коефіцієнт із найбільшою вагою (0,702) – це:

- а) X_1 співвідношення оборотних і необоротних активів;
- б) X_2 співвідношення собівартості до суми кредиторської заборгованості;
- в) X_7 співвідношення власного капіталу до залученого капіталу;
- г) X_4 співвідношення чистого прибутку до вартості активів.

771. Яка різниця між моделями Creditmen і Ліса?

- а) Creditmen має фіксовану граничну шкалу;
- б) у Ліса враховується валютний фактор;
- в) у Creditmen використовується лише 3 коефіцієнти;
- г) у Ліса відсутній коефіцієнт прибутковості.

772. У моделі Бівера коефіцієнт співвідношення грошового потоку до зобов'язань нижче 0,2 означає:

- а) стійкий розвиток;
- б) підвищення ліквідності;
- в) нестабільний стан;
- г) загрозу банкрутства.

773. У моделі Альтмана, якщо $Z_a < 1,23$, то ймовірність банкрутства:

- а) дуже низька;
- б) висока;
- в) мінімальна;
- г) відсутня.

774. Яка різниця між коефіцієнтами X_4 у моделях Альтмана та Таффлера:

- а) в Альтмана X_4 – відношення ринкової вартості капіталу до зобов'язань, у Таффлера – відношення виручки до активів;
- б) у Альтмана X_4 не застосовується, у Таффлера – відношення прибутку до зобов'язань;
- в) у Альтмана X_4 – ринкова вартість, у Таффлера X_4 – відношення виручки до активів;
- г) у Таффлера X_4 = прибутковість акцій?

775. У моделі Creditmen, якщо $Z_c = 90$, то це свідчить про:

- а) кризи та потребу санації;
- б) стабільність підприємства;
- в) середній ризик неплатоспроможності;
- г) відновлення ліквідності.

776. У моделі МФУ межа $-0,91 \leq Z_{mf} \leq -3,7$ означає:

- а) високу ліквідність;
- б) нестабільний фінансовий стан;
- в) нормальну динаміку активів;
- г) позитивний баланс капіталу.

777. Що характеризує фундаментальний підхід до прогнозування банкрутства:

- а) аналіз фінансової, галузевої та макроекономічної інформації;
- б) виключно порівняння звітів;
- в) спрощене ранжування показників;
- г) оцінку одного коефіцієнта?

778. Який із підходів до кризи є активно-адаптивним:

- а) нейтральний;
- б) пристосувальний;
- в) песимістичний;
- г) очікувальний?

779. Який метод дозволяє розділити підприємства на групи за ймовірністю банкрутства без використання інтегрального показника Z:

- а) модель Creditmen;
- б) модель Таффлера;
- в) кластерний аналіз;
- г) модель МФУ?

780. Що є основною слабкістю моделей Creditmen і Таффлера:

- а) застарілі коефіцієнти;
- б) незастосовність до нефінансових секторів;
- в) надлишкова точність;
- г) недостатня кількість змінних?

781. У моделі МФУ, якщо $Z_{mf} = 0,06$, то підприємство:

- а) нестабільне;
- б) стабільне;
- в) у кризі;
- г) банкрут.

782. У моделі Терещенка коефіцієнт X_4 – це:

- а) оборотність основних фондів;
- б) покриття боргів капіталом;
- в) співвідношення чистого прибутку до власного капіталу;
- г) оборотність запасів.

783. У системі антикризового моніторингу порогові значення показників використовуються для:

- а) визначення моменту реагування на відхилення;
- б) розрахунку рентабельності;
- в) оцінки ринкової частки;
- г) побудови SWOT-матриці.

784. Що відрізняє модель Мартиненка від Creditmen:

- а) вона містить більше вагових коефіцієнтів;
- б) використовує показники платоспроможності та автономії;
- в) має лише одне граничне значення;
- г) орієнтована на короткостроковий прибуток?

785. Якщо у моделі Ліса $Z_{лс} < 0,037$, то підприємство:

- а) у стабільному стані;
- б) на межі дефолту;
- в) високоліквідне;
- г) у стадії санації.

786. Що є ознакою зовнішнього антикризового управління:

- а) впровадження санації внутрішнім аудитом;
- б) керування з боку кредиторів або арбітражного керуючого;
- в) самостійне відновлення ліквідності;
- г) планування внутрішніх процесів?

787. Яка головна відмінність моделі Creditmen від МФУ:

- а) перша оцінює за бальною системою, друга – за інтегральним коефіцієнтом;
- б) перша враховує інфляцію, друга – ні;
- в) перша побудована на 7 факторах, друга – на 3;
- г) перша застосовується лише до банків?

788. Що є спільним між моделями Таффлера і Ліса:

- а) обидві мають 4 коефіцієнти;
- б) обидві розраховують Z-показник з використанням виручки;
- в) обидві призначені для банків;
- г) обидві орієнтовані на західні стандарти обліку?

789. Яке значення показника Z_a за моделлю Альтмана свідчить про малу ймовірність банкрутства:

- а) $Z_a > 1,23$;
- б) $Z_a = 0; Z_a < 1,23$;
- в) $Z_a \approx 1,0$;
- г) $Z_a = 0$?

790. Коефіцієнт X_3 у моделі Альтмана означає:

- а) ліквідність;
- б) співвідношення прибутку до сплати відсотків до активів;
- в) рентабельність власного капіталу;
- г) співвідношення активів до боргів.

791. Якщо Z_c (Creditmen) менше 100, то фінансова ситуація підприємства:

- а) нормальна;
- б) задовільна;
- в) викликає тривогу;
- г) нейтральна.

792. Що характеризує модель Таффлера:

- а) використання валютних курсів;
- б) визначення ліквідності через рентабельність;
- в) оцінку лише балансової вартості;
- г) визначення рівня ризику банкрутства?

793. Коефіцієнт X_1 у моделі Creditmen показує:

- а) відношення високоліквідних активів до поточних зобов'язань;
- б) відношення власного капіталу до зобов'язань;
- в) оборотність запасів;
- г) рентабельність продажів.

794. У моделі Creditmen коефіцієнт X_5 – це:

- а) відношення дебіторської заборгованості до активів;
- б) відношення дебіторської заборгованості до зобов'язань;
- в) відношення зобов'язань до капіталу;
- г) відношення активів до виручки.

795. Модель Creditmen розроблено у:

- а) США;
- б) Німеччині;
- в) Франції;
- г) Великій Британії.

796. У моделі Альтмана коефіцієнт X_5 означає:

- а) відношення ЕВІТ до пасивів;
- б) відношення активів до дебіторської заборгованості;
- в) відношення чистого прибутку до активів;
- г) відношення обсягу продажів до суми активів.

797. Яке значення $Z_{тф}$ за моделлю Таффлера сигналізує про загрозу банкрутства:

- а) $Z_{тф} < 0,3$;
- б) $Z_{тф} = 1,23$;
- в) $Z_{тф} > 1$;
- г) $Z_{тф} > 0,53$?

798. Фундаментальний підхід до прогнозування банкрутства ґрунтується на:

- а) аналізі одного показника;
- б) збиранні внутрішньої та зовнішньої інформації;
- в) оцінці лише ліквідності;
- г) аналізі попередніх періодів без контексту.

799. У моделі Таффлера X_4 – це:

- а) оборотність запасів;
- б) відношення прибутку до сплати податків до короткострокових зобов'язань;
- в) відношення доходів до активів;
- г) відношення ЕВІТ до капіталу.

800. Яка особливість моделі Creditmen відрізняє її від інших:

- а) використання 7 коефіцієнтів;
- б) залежність від інфляції;
- в) використання валютних коефіцієнтів;
- г) оцінка фінансового стану за шкалою балів?

801. Коли $Z_{мф}$ (модель МФУ) менше за $-3,7$, це означає:

- а) нестабільний стан;
- б) ліквідність;
- в) надлишок капіталу;
- г) стійкість.

802. У моделі Матвійчука коефіцієнт із найбільшою вагою – це:

- а) X_1 співвідношення оборотних і необоротних активів;
- б) X_3 співвідношення чистої виручки до суми власного капіталу;
- в) X_4 співвідношення чистого прибутку до вартості активів;
- г) X_7 співвідношення власного капіталу до залученого капіталу.

803. Коефіцієнт X_2 у моделі Альтмана – це:

- а) відношення нерозподіленого прибутку до активів;
- б) відношення ЕВІТ до пасивів;
- в) відношення капіталу до зобов'язань;
- г) рентабельність активів.

804. Для якого підприємства модель Альтмана менш придатна:

- а) для промислового;
- б) для малого приватного;
- в) для акціонерного;
- г) для металургійного?

805. Яка формула використовується в моделі Таффлера:

- а) $Z = 25X_1 + 25X_2 + 10X_3 + 20X_4 + 20X_5$;
- б) $Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5$;
- в) $Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$;
- г) $Z = 0,033X_1 + 0,268X_2 + 0,045X_3 - 0,018X_4$?

806. Якщо $Z_a = 0,9$, то за моделлю Альтмана:

- а) стійкий стан;
- б) ліквідність нормальна;
- в) високий ризик банкрутства;
- г) санація не потрібна.

807. У моделі Creditmen X_4 означає:

- а) відношення активів до зобов'язань;
- б) відношення чистого прибутку до капіталу;
- в) відношення виручки до дебіторської заборгованості;
- г) відношення ЕВІТ до активів.

808. Модель Матвійчука містить:

- а) 6 коефіцієнтів;
- б) 7 коефіцієнтів;
- в) 5 коефіцієнтів;
- г) 4 коефіцієнти.

809. Який з підходів до кризи передбачає активне використання негативних чинників для розвитку:

- а) очікувальний;
- б) стабілізаційний;
- в) пристосувальний;
- г) попереджувальний?

810. Який елемент відноситься до системи антикризового моніторингу:

- а) середня рентабельність;
- б) SWOT-аналіз;
- в) стратегічна матриця;
- г) порогові значення показників?

811. Коли підприємство має стійкий стан за моделлю МФУ:

- а) $Z_{мф} > 0,07$;
- б) $Z_{мф} = 0$;
- в) $Z_{мф}$ від -0,91 до -3,7;
- г) $Z_{мф} < -4$?

812. Фундаментальний підхід відрізняється тим, що:

- а) орієнтований лише на бухгалтерську звітність;
- б) аналізує також зовнішнє середовище;
- в) використовує лише фінансові коефіцієнти;
- г) оцінює короткострокові ризики.

813. У моделі Альтмана X_1 – це:

- а) відношення зобов'язань до капіталу;
- б) відношення прибутку до виручки;
- в) відношення власного оборотного капіталу до активів;
- г) відношення EBIT до пасивів.

814. Коли $Z_c > 100$ за моделлю Creditmen, фінансова ситуація:

- а) нестабільна;
- б) кризова;
- в) нормальна;
- г) задовільна.

815. Який тип антикризового управління здійснюється без зовнішніх ресурсів:

- а) внутрішній;
- б) зовнішній;
- в) комбінований;
- г) стратегічний?

816. Що є метою управління, орієнтованого на тривалість кризи:

- а) стабілізація;
- б) ліквідація наслідків;
- в) скорочення терміну проходження кризи;
- г) запобігання новим збиткам?

817. Який показник у Creditmen показує короткострокову платоспроможність:

- а) X3;
- б) X5;
- в) X4;
- г) X1?

819. Модель Creditmen дає нормальний стан при:

- а) $Z_c > 200$;
- б) $Z_c < 90$;
- в) $Z_c = 100$;
- г) $Z_c = 0$.

820. Який підхід передбачає відсутність втручання у кризу:

- а) невтручання;
- б) стабілізаційний;
- в) пристосувальний;
- г) очікувальний?

821. Модель МФУ визначає фінансову стабільність за показником:

- а) $Z_{мф} = -1$;
- б) $Z_{мф} < -3,7$;
- в) $Z_{мф} > 0,07$;
- г) $Z_{мф} = 0$.

822. Для Creditmen виберіть коректну інтерпретацію:

- а) $Z_c < 100$ – тривожний сигнал;
- б) $Z_c = 150$ – «криза»;
- в) $Z_c = 95$ – «нормальний фінансовий стан»;
- г) $Z_c = 0$ – «висока стійкість».

823. Яку з наведених дій правильніше віднести до підходу «вплив на тривалість кризи», а не до «впливу на наслідки»:

- а) скорочення циклу інкасації/перемовини про прискорення платежів від ключових дебіторів;
- б) реструктуризація прострочених боргів;
- в) списання знецінених запасів;
- г) продаж непрофільних активів для покриття дефіциту?

824. У моделі Ліса граничне значення, нижче якого ймовірність кризи різко зростає, становить:

- а) 0,53;
- б) 0,037;
- в) 0,435;
- г) 0,20.

825. Яке із тверджень щодо моделі Дюрана (кредитний скоринг) правильне:

- а) максимальна вага надається коефіцієнту ліквідності;
- б) найвищі бали має рентабельність сукупного капіталу;
- в) бали незалежні від галузі та часу;
- г) пороги визначаються курсом валюти?

826. Яка з ситуацій найбільш схожа на зовнішнє антикризове управління:

- а) внутрішній аудитор запускає план економії;
- б) служба маркетингу переглядає ціни;
- в) керівник підписує бюджет витрат;
- г) арбітражний/розпорядник майна координує розрахунки з кредиторами?

827. Який після «визначення сфер спостереження» базовий крок при запуску СРПР:

- а) розробка санаційного бюджету;
- б) визначення цільових орієнтирів/індикаторів;
- в) впровадження ERP;
- г) юридична реструктуризація боргу?

828. Що з наведеного вірно для моделі Мартиненка (Z_{мр}):

- а) поєднує платоспроможність й автономію в інтегральному показнику;
- б) використовує лише рентабельність активів;
- в) не придатна для виробничих підприємств;
- г) є різновидом тестів Бівера?

829. У Таффлера правильна пара «показник-формула»:

- а) $X_3 = \text{короткострокові зобов'язання} / \text{сума активів}$;
- б) $X_4 = \text{прибуток до сплати податків} / \text{короткострокові зобов'язання}$;
- в) $X_1 = \text{виручка} / \text{активи}$;
- г) $X_2 = \text{EBIT} / \text{зобов'язання}$.

830. Яке з наведених належить до «впливу на наслідки кризи», а не на причини чи тривалість:

- а) скорочення терміну обороту дебіторської заборгованості;
- б) диверсифікація продукту;
- в) зміна місії компанії;
- г) реструктуризація боргу з пролонгацією?

831. У «дереві рішень» СРПР порогові значення індикаторів встановлюють для:

- а) моменту переходу до реагування/ескалації;
- б) розрахунку рентабельності активів;
- в) оцінки ринкової частки;
- г) кваліфікації управлінців.

832. У моделі Терещенка «критичний» початок фінансової кризи найчастіше асоціюють із межею:

- а) 0,95;
- б) 0,81;

- в) 0,78;
- г) 0,65.

833. Правильна інтерпретація «нестабільної» зони за МФУ:

- а) $-0,91 \leq Z_{\text{мф}} \leq -3,7$;
- б) межа між стабільністю ($>0,07$) та глибокою кризою ($<-3,7$);
- в) $Z_{\text{мф}} > 0,07$;
- г) $Z_{\text{мф}} = 0$.

834. Який елемент збігається в обох підходах, фундаментальному та технічному (у контексті банкрутства):

- а) порівняння динаміки ключових фінансових коефіцієнтів;
- б) використання ринкової капіталізації;
- в) виключно галузеві мультиплікатори;
- г) ігнорування макрочинників?

835. Який сценарій найкраще описує зовнішнє антикризове управління з боку кредиторів:

- а) внутрішній контроль платіжного календаря;
- б) перегляд комерційних знижок;
- в) заміна менеджменту тимчасовою адміністрацією/керуючим;
- г) перенесення рекламного бюджету?

836. Для моделі Ліса відмітку 0,037 коректніше трактувати як:

- а) критерій банкрутства;
- б) показник маржинальності;
- в) норму оборотності запасів;
- г) орієнтир фінансової стійкості.

837. У моделі Матвійчука, якщо $Z_{\text{мт}} < 1,104$, це свідчить про:

- а) фінансову стійкість;
- б) неможливість банкрутства;
- в) загрозу фінансової кризи;
- г) повну стабільність.

838. Який із наведених показників використовується в моделі Альтмана для оцінювання ймовірності банкрутства:

- а) рентабельність продажів;
- б) відношення власного оборотного капіталу до суми активів;
- в) коефіцієнт абсолютної ліквідності;
- г) оборотність кредиторської заборгованості?

839. Що характеризує коефіцієнт CSV, використовуваний для оцінювання кредитного портфеля банку:

- а) рівень достатності капіталу банку;
- б) ступінь ризикованості кредитного портфеля;
- в) середню процентну ставку за кредитами;
- г) частку прострочених кредитів?

840. Яка з перелічених моделей є модифікацією моделі Альтмана для українських підприємств:

- а) модель Creditmen;
- б) модель Таффлера;
- в) модель Терещенка;
- г) модель Спрінгейта?

841. Яка основна мета антикризового управління:

- а) максимізація ринкової частки;
- б) збереження підприємства як господарюючого суб'єкта та відновлення його життєздатності;
- в) розширення асортименту продукції;
- г) скорочення податкового навантаження?

842. Який з наведених підходів не є однією з концепцій щодо поведінки під час кризи:

- а) криза – зло з ним необхідно боротися;
- б) криза – удар долі, його треба перетерпіти;
- в) криза – благо яке треба використовувати для свого блага;
- г) криза – це виключно наслідок зовнішніх чинників, на які не можна впливати?

843. Яка фаза процесу управління кризою полягає в пошуку «слабких місць» та зайвих ризиків:

- а) підготовка та попередження;
- б) систематичне відстеження;
- в) корегування місії;
- г) пошук «слабких місць»?

844. Який захід є складовою плану фінансового оздоровлення підприємства:

- а) випуск нових акцій;
- б) план мінімізації витрат;
- в) зміна логотипу компанії;
- г) відкриття нових філій?

845. Що таке система раннього попередження та реагування (СРПР):

- а) система автоматизованого бухгалтерського обліку;
- б) інформаційна система, яка сигналізує керівництву про потенційні ризики;
- в) система зв'язку з клієнтами;
- г) система управління складськими запасами?

846. Який підхід до прогнозування банкрутства ґрунтується на аналізі даних звітності минулих періодів:

- а) фундаментальний підхід;
- б) технічний підхід;
- в) інтуїтивний підхід;
- г) галузевий підхід?

847. Як інтерпретується значення $Z_a < 1,23$ у модифікованій моделі Альтмана:

- а) низька ймовірність банкрутства;
- б) фінансова стійкість підприємства;
- в) висока вірогідність банкрутства;
- г) середня ймовірність банкрутства?

848. За методикою Дюрана, до якого класу належить підприємство, яке набрало 70 балів:

- а) 1 клас (з хорошою платоспроможністю);
- б) 2 клас (певний ступінь ризику);
- в) 3 клас (проблемні компанії);
- г) 4 клас (висока ймовірність банкрутства)?

849. Яка модель прогнозування банкрутства використовує для оцінки такі показники, як рентабельність активів і рентабельність власного капіталу, і результат виражається у відсотках ймовірності:

- а) модель Альтмана;
- б) модель Терещенка;
- в) модель Юрченка-Марченка;
- г) модель Creditmen?

850. Що є основним завданням стратегічного контролінгу в контексті ризику банкрутства:

- а) своєчасне виявлення стратегічних проблем на підприємстві;
- б) проведення аудиту фінансової звітності;
- в) розробка системи мотивації персоналу;
- г) оптимізація логістичних потоків?

РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

1. Архипов О. Є. Вступ до теорії ризиків: інформаційні ризики: монографія / О. Є. Архипов ; Нац. акад. Служби безпеки України. – Київ : Нац. акад. СБУ, 2015. – 247 с.
2. Балдинюк В. Управління ризиками господарської діяльності підприємства та шляхи їх зниження / Балдинюк В. // Економіка та суспільство. – 2023. – № 57. – DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-57-1>
3. Бець М. Т. Еколого-економічні ризики у підприємстві [Електронний ресурс] : навч. посіб. / М. Т. Бець ; [Нац. ун-т «Львів. Політехніка»]. – Електрон. текст. дані. – Львів : Вид-во Львів. політехніки, 2018. – 1 електрон. опт. диск (DVD-ROM) (6,11 Мб).
4. Бобиль В. В. Фінансові ризики банків: теорія та практика управління в умовах кризи: монографія / В. В. Бобиль ; Дніпропетр. нац. ун-т залізн. трансп. ім. В. Лазаряна. – Дніпропетровськ : Дніпропетр. нац. ун-т залізн. трансп. ім. акад. В. Лазаряна, 2016. – 298 с.
5. Економічний ризик: методи оцінки та управління : навч. посібник / Васильєва Т. А., Леонов С. В., Кривич Я. М. та ін. – Суми : ДВНЗ «УАБС НБУ». 2015. – 208 с.
6. Виклики і ризики розгортання кризових процесів в Україні та напрями економічної політики їх запобігання / Укр. центр екон. і політ. дослідж. ім. Олександра Разумкова ; [наук. ред. В. Юрчишин]. – Київ : Заповіт, 2017. – 156 с.
7. Войцешук А. Д. Митний простір України: глобальні виклики та ризики: монографія / А. Д. Войцешук ; Тернопіл. нац. екон. ун-т. – Тернопіль: ТНЕУ, 2018. – 437 с.
8. Герасимчук Н. А. Економічні і фінансові ризики : навч. посіб. / Герасимчук Н. А., Мірзоева Т. В., Томашевська О. А. – 2-е вид. – Київ : Компринт. 2018. – 366 с.
9. Грицай О. Огляд кількісних методів оцінки ризиків зовнішньоекономічної діяльності / Грицай О., Дефір І., Козак О. // Економіка та суспільство. – 2024. – № 68. – DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-68-104>
10. Гросул В. А. Ризик: сутність, причини виникнення та основні види / Гросул В. А., Усова М. О. // Економічний простір. – 2021. – (176). – С. 58-64. – Режим доступу: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/176-9>

11. Данченко О. Б. Проектний менеджмент: управління ризиками та змінами в процесах прийняття управлінських рішень : монографія / Данченко О. Б., Занора В. О. – Черкаси : ПП Чабаненко Ю. А., 2019. – 278 с.

12. Деньгуб В. В. Процедура складання реєстру економічних ризиків під час здійснення підприємницької діяльності / Деньгуб В. В. // Науковий вісник Одеського національного економічного університету. – 2025. – № 3 (328). – С. 7–13. – DOI: <https://doi.org/10.32680/2409-9260-2025-3-328-7-13>

13. Економічні і фінансові ризики : підручник / Мірзоева Т. В. [та ін.] ; [Нац. ун-т біоресурсів і природокористування України]. – Київ : Ямчинський О. В. [вид.], 2022. – 444 с.

14. Економічні ризики: фінансово-обліково-аналітичний аспекти : монографія / [Гуцайлюк З. В. та ін.; за ред. З. В. Гуцайлюка] ; Терноп. нац. техн. ун-т ім. І. Пулюя. – Т. : ТНТУ ім. І. Пулюя, 2011. 195 с.

15. Жадан Т. А. Сучасні наукові підходи до розуміння економічного змісту поняття ризик / Жадан Т. А., Жадан Ю. В. // Причорноморські економічні студії. – 2018. – № 33. – С. 74–78.

16. Ідобаєва А. Л. Сутність та ризики в діяльності промислових підприємств / Ідобаєва А. Л. // Інвестиції: практика та досвід. – 2021. – № 1. – С. 71–76. – DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2021.1.71>

17. Корнієнко Т. О. Вплив загроз та ризиків на формування системи економічної безпеки підприємства / Корнієнко Т. О. // Міжнародний науковий журнал «Інтер наука». Серія: «Економічні науки». – 2022. – № 4. – С. 43–48. – URI: <https://dspace.udpu.edu.ua/handle/123456789/14973>

18. Кривда О. В. Економічні ризики та методи їх вимірювання : конспект лекцій / Кривда О. В. – Київ : КПІ ім. Ігоря Сікорського. 2025. – 136 с. – URL: <https://ela.kpi.ua/items/91eb96bf-d1d0-4df9-a14a-abb58168313e>

19. Курило В. І. Податкові ризики сільськогосподарського виробництва в Україні: фінансово-правова характеристика : монографія / В. І. Курило, В. В. Мушенко, О. С. Риженко ; під заг. ред. В. І. Курила ; Нац. ун-т біоресурсів і природокористування України, юрид. ф-т. – Київ; Ніжин : НДУ ім. М. Гоголя, 2017. – 191 с.

20. Кучеренко В. Р. Економічний ризик та методи його вимірювання : навчальний посібник / Кучеренко В. Р., Карпов В. А., Карпов А. В. – Одеса, 2011. – 200 с.

21. Лабурцева О. І. Ризики в маркетингу: підручник / О. І. Лабурцева ; Київ. нац. торг.-екон. ун-т. – Київ : Київ. торг.-екон. ун-т, 2019. – 475 с.

22.Маркетингові дослідження інновацій та підприємницькі ризики : [колект. монографія] / [М. А. Окландер] ; за ред. д-ра екон. наук, проф. М. А. Окландера. – Одеса : Астропринт, 2017. – 280 с.

23.Міжнародна інформаційна безпека: підручник / Є. Макаренко [та ін.] ; Навч.-наук. ін-т міжнар. відносин, Київ. нац. ун-т ім. Тараса Шевченка. – Київ : VADEX. 2023. – 539 с.

24.Надрага В. І. Соціальні ризики у трудовій сфері : навч. посіб. / В. І. Надрага, А. Ю. Пекін ; Ін-т підгот. кадрів держ. служби зайнятості України, Каф. упр. персоналом та економіки праці. – Київ : ІПК ДСЗУ, 2018. – 428 с.

25.Надрага В. І. Соціальні ризики: сутність, аналіз, можливості впливу : монографія / В. І. Надрага ; НАН України, Ін-т демографії та соц. дослідж. ім. М. В. Птухи. – Київ : Сердюк В. Л., 2015. – 329 с.

26.Наконечна Н. В. Ризики та інструменти захисту кібербезпеки підприємств : навч. посіб. / Н. В. Наконечна. – Львів : Растр-7, 2025. – 236 с.

27.Переверзева А. В. Аналіз економічних ризиків діяльності фірми на міжнародному ринку / Переверзева А. В., Лазнева І. О. // Науковий вісник Полтавського університету економіки і торгівлі. Серія «Економічні науки». – 2021. – № 2–1 (103). – С. 87–90. – DOI: <https://doi.org/10.37734/2409-6873-2021-2-15>

28.Пищуліна О. Цифрова економіка: тренди, ризики та соціальні детермінанти / [керівник проекту, авт. доп. О. Пищуліна] ; Razumkov centre. – Київ : Заповіт, 2020. – 274 с.

29.Підприємництво : навч. посіб. / [Г. І. Купалова та ін.; за заг. ред. Г. І. Купалової] ; Київ. нац. ун-т ім. Тараса Шевченка. – 2-ге вид., допов. і перероб. – Київ : Київський університет, 2023.– 375 с.

30.Підприємницькі ризики : навч. посіб. / уклад. Н. В. Білошкурська ; Уман. держ. пед. ун-т ім. Павла Тичини. – Умань : Сочінський М. М. [вид.], 2020. – 144 с.

31.Ризики в сучасній системі міжнародних економічних відносин : монографія / [О. І. Шнирков (ред) та ін.] ; Київ. нац. ун-т ім. Тараса Шевченка. – Київ : Київський університет, 2021. – 207 с.

32.Романчик Т. В. Небезпека, загроза, ризик: аналіз термінологічного апарату теорії економічної безпеки / Романчик Т. В. // Економічний вісник НТУУ «Київський політехнічний інститут». – 2020. – № 17. – DOI: <https://doi.org/10.20535/2307-5651.17.2020.192866>

33. Семенова К. Д. Ризики діяльності промислових підприємств: інтегральне оцінювання : монографія / [К. Д. Семенова, К. І. Тарасова] ; Одес. нац. екон. ун-т. – Одеса : Гуляєва В. М., 2017. – 234 с.

34. Економічні ризики: методи вимірювання та управління : навчальний посібник / Скопенко Н. С., Федулова І. В., Мазник Л. В., Кириченко О. М., Удворгелі Л. І. – К. : НУХТ. 2021. – 344 с. – URI: <https://dspace.nuft.edu.ua/handle/123456789/39065>

35. Тітов В. Економічні ризики: поняття, сутність, підходи до управління ними у промисловому маркетингу / Тітов В. // Сталій розвиток економіки. – 2024. – № 3. – С. 378–381. – DOI: <https://doi.org/10.32782/2308-1988/2024-50-56>

36. Тодощук А. В. Підприємницькі митні ризики: особливості управління та аспекти регулювання: монографія / А. В. Тодощук, Н. Ю. Подольчак ; Нац. ун-т «Львів. Політехніка». – Львів : Вид-во Львів. політехніки, 2016. – 151 с.

37. Томашков С. Б. Оцінювання впливу ризиків зовнішньоекономічної діяльності / Томашков С. Б., Огерчук Ю. В. // Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку. – 2023. – № 2 (9). – С. 142–151. – DOI: <https://doi.org/10.23939/smeu2023.02.142>

38. Управління державними фінансами. Фіскальні правила, ризики, міжнародні стандарти : [колект. монографія] / [Т. І. Єфименко та ін.]; за ред. Т. І. Єфименко ; Держ. навч.-наук. установа «Акад. фінанс. упр.». – Київ : Академія фінансового управління, 2019. – 495 с.

39. Федулова І. В. Економічні ризики та методи їх вимірювання : навч. посіб. для студентів екон. спец. / Федулова І. В., Скопенко Н. С. – Київ : Компринт, 2016. – 292 с.

40. Фінансові ризики суб'єктів господарювання : навч. посіб. / [Кнейслер О. В. та ін.] ; за ред. д-ра екон. наук, проф. Кнейслер О. В. ; Тернопіл. нац. екон. ун-т. – Тернопіль : Осадца Ю. В. [вид.], 2017. – 137 с.

41. Щепотьєв О. І. Надійність технічних систем і техногенні ризики: підручник / О. І. Щепотьєв, А. В. Жильцов ; Нац. ун-т біоресурсів і природокористування України. – Київ : КОМПРИНТ, 2015. – 560 с.

42. Щукін Д. В. Управління ризиками в діяльності промислових підприємств: сутність та класифікація / Щукін Д. В. // Проблеми інноваційно-інвестиційного розвитку. – 2019. – №18. – С. 68–76.

Навчальне видання

ЕКОНОМІЧНІ РИЗИКИ

Збірник тестових завдань

**для здобувачів першого (бакалаврського) рівня вищої освіти
спеціальності 076 «Підприємництво та торгівля» (D7 «Торгівля»)**

Укладачі: БОРИСОВА Світлана Євгенівна,
БАЛАШОВА Олена Віталіївна,
КРУК Олена Миколаївна

За авторським редагуванням

Комп'ютерне верстання Я. О. Бершацька

64/2025. Формат 60 × 84/16.
Ум. друк. арк. 9,42. Обл.-вид. арк. 4,61.

Видавець і виготівник
Донбаська державна машинобудівна академія
84313, м. Краматорськ, вул. Академічна, 72.
Свідоцтво суб'єкта видавничої справи
ДК № 1633 від 24.12.2003.