

Вариант 1

Задания оцениваются следующим образом:

Задание 1 оценивается в 20 баллов: подпункты 1.1 – 1.4 – по 5 баллов.

Задание 2 оценивается в 20 баллов: подпункты 2.1 – 4 балла, 2.2 - 3 балла, 2.3 – 6 баллов, 2.4 – 4 балла, 2.5 – 3 балла.

Задание 3 оценивается в 20 баллов: подпункты 3.1 – 3.2 – по 4 балла, 3.3 – 3.4 – по 6 баллов.

Задание 4 оценивается в 20 баллов: подпункты 4.1 – 4.2 – по 4 балла, 4.3 – 4.4 – по 6 баллов.

Задание 5 оценивается в 20 баллов: подпункты 5.1 – 2 балла, 5.2 – 4 балла, 5.3 – 5 баллов, 5.4 – 9 баллов.

Занесите результаты в Таблицу ответов в виде чисел

Ответы на задание 1			
1.1	1.2	1.3	1.4
166 296 руб.	19 500 руб.	2550 руб.	3 430 000 руб.

Ответы на задание 2				
2.1	2.2	2.3	2.4	2.5
89 620 000 руб. 113 820 000 руб.	189 002 578 руб.	146 497 422 руб. 84 748 066 руб. 162 613 200 руб.	25,26%. 99 401 731,05 руб.	70,37%

Ответы на задание 3			
3.1	3.2	3.3	3.4
0,75; 0,20	16%; 5,41%	-	-

Ответы на задание 4			
4.1	4.2	4.3	4.4
30 935 руб.	2 598 540 руб.	1 460 535 руб. 1 259 898 руб.	-

Ответы на задание 5			
5.1	5.2	5.3	5.4
-	- 71 млрд руб.	3272 млн руб.	495 708 млн руб.

ЗАДАНИЕ 1. (20 баллов)

Иван Петрович Крылов работает ведущим инженером в АО «ГеоСтрой». Женат, имеет троих детей:

- сын – 4 года,
- дочь – 9 лет,
- сын – 17 лет (учится в школе).

Оклад Крылова И.П. в 2025 году составлял 100 000 руб. в месяц. Премия в марте, июне, сентябре и декабре составила 30% от оклада.

Согласно п. 4 ст. 218 НК РФ, Крылов И.П. имеет право на стандартные налоговые вычеты:

- 1400 руб. – на первого ребенка;
- 2800 руб. – на второго ребенка;
- 6000 руб. – на третьего и каждого последующего ребенка.

Вычет предоставляется до месяца, в котором доход превысит 450 000 руб.

Работник запросил у компании применение стандартных налоговых вычетов.

В 2025 году Крылов И.П. оплатил:

- обучение дочери в частной школе – 92 000 руб.;

- лечение сына – 48 000 руб. (клиника имеет лицензию);
- добровольное медицинское страхование для себя – 24 000 руб.

На основании ст. 219 НК РФ он имеет право на социальные вычеты, но общий лимит расходов на образование и лечение – 150 000 руб. в год.

Крылов И.П. владеет домом (частный жилой дом) в долевой собственности, где:

1/2 – его доля,

1/2 – доля супруги.

Кадастровая стоимость дома общей площадью 200 кв. м по состоянию на 01.01.2025 г. составила 6 800 000 руб.

Ставка налога на имущество физических лиц в регионе установлена в размере 0,1%.

Для частных домов не облагаемая налогом на имущество площадь равна 50 кв. м.

1 февраля 2025 года Крылов И.П. оформил страхование дома на сумму 7 000 000 руб. сроком на 1 год. Страховые риски – пожар, взрыв, наводнение, противоправные действия третьих лиц.

Лимиты по договору:

– конструктивные элементы – 65% страховой суммы;

– отделка – 25% страховой суммы;

– имущество – 10% страховой суммы.

5 июля 2025 года произошел пожар.

Оценка ущерба:

– конструктивные элементы – 2 150 000 руб.;

– отделка – 860 000 руб.;

– имущество – 420 000 руб.

Страховая компания признала случай страховым.

Примечание: округление всех финансовых показателей производится до рубля.

Задание:

1.1. Рассчитать сумму НДФЛ Крылова И.П., удержанную работодателем в 2025 году (**оценивается в 5 баллов**).

1.2. Рассчитать сумму НДФЛ, которую налоговый орган вернул Крылову И.П. после подтверждения его права на применение социального налогового вычета (**оценивается в 5 баллов**).

1.3. Рассчитать сумму налога на имущество физических лиц, которую должен заплатить Крылов И.П. за 2025 год (**оценивается в 5 баллов**).

1.4. Определить размер страхового возмещения, которое получит Крылов И.П. по страховому полису (**оценивается в 5 баллов**).

РЕШЕНИЕ ЗАДАНИЯ 1

Решение 1.1.

Сумма НДФЛ, удержанная работодателем.

Шаг 1. Стандартные налоговые вычеты на детей:

• 1-й – 1400 руб.

• 2-й – 2800 руб.

• 3-й – 6000 руб.

Итого: 10200 руб./мес.

Шаг 2. Определим месяц прекращения вычета.

Доход нарастающим итогом

Месяц	Оклад	Премия	Итого	Нарастающим итогом
Январь	100 000	–	100 000	100 000
Февраль	100 000	–	100 000	200 000
Март	100 000	100 000 × 30% = 30 000	130 000	330 000
Апрель	100 000	–	100 000	430 000
Май	100 000	–	100 000	530 000

Лимит превышен в мае. Значит, вычеты применяются только в январе, феврале, марте и апреле.

Шаг 3. Рассчитаем НДФЛ по месяцам:

– январь – апрель (с учетом вычетов):

налоговая база: 430 000 – 10 200 × 4 мес. = 389 200 (руб.).

НДФЛ = $389\,200 \times 13\% = 50\,596$ (руб.).

– май – декабрь (без вычетов):

налоговая база: $100\,000 \times 8 \text{ мес.} + 30\,000 \times 3 \text{ мес.} = 890\,000$ (руб.).

НДФЛ = $890\,000 \times 13\% = 115\,700$ (руб.).

Шаг 4. Итого НДФЛ, удержанный работодателем = $50\,596 + 115\,700 = 166\,296$ (руб.).

Ответ: 166 296 руб.

Решение 1.2.

Сумма НДФЛ к возврату (социальные налоговые вычеты)

Шаг 1. Расходы, заявленные Крыловым И.П. = $92\,000 + 48\,000 + 24\,000 = 164\,000$ (руб.)

Шаг 2. Лимит = 150 000 руб., значит, налоговая база для вычета = 150 000 руб.

Шаг 3. НДФЛ к возврату = $150\,000 \times 13\% = 19\,500$ (руб.).

Ответ: 19 500 руб.

Решение 1.3.

Налог на имущество физических лиц

Шаг 1. Кадастровая стоимость дома = 6 800 000 руб.

Кадастровая стоимость с учетом налогового вычета = $6\,800\,000 - 6\,800\,000 / 200 \times 50 = 6\,800\,000 - 1\,700\,000 = 5\,100\,000$ (руб.).

Доля Крылова И.П. = $\frac{1}{2}$

Налогооблагаемая база = $5\,100\,000 \times \frac{1}{2} = 2\,550\,000$ (руб.).

Шаг 2. Ставка = 0,1%

Налог на имущество = $2\,550\,000 \times 0,1\% = 2\,550$ (руб.).

Ответ: 2550 руб.

Решение 1.4.

Размер страхового возмещения

Шаг 1. Лимиты:

Конструктивные части = $65\% \times 7\,000\,000 = 4\,550\,000$ (руб.).

Отделка = $25\% \times 7\,000\,000 = 1\,750\,000$ (руб.).

Имущество = $10\% \times 7\,000\,000 = 700\,000$ (руб.).

Шаг 2. Ущерб:

Конструктивные части = 2 150 000 руб. (в пределах лимита).

Отделка = 860 000 руб. (в пределах лимита).

Имущество = 420 000 руб. (в пределах лимита).

Шаг 3. Возмещение = Сумма фактического ущерба = $2\,150\,000 + 860\,000 + 420\,000 = 3\,430\,000$ (руб.).

Ответ: 3 430 000 руб.

ЗАДАНИЕ 2. (20 баллов)

АО «ВентМаш» производит промышленные вентиляторы для систем вентиляции. Производство состоит из двух переделов¹:

- передел 1 – изготовление металлического корпуса.
- передел 2 – сборка готового вентилятора.

Компания является плательщиком НДС (ставка – 20%).

Ниже приведены данные по деятельности компании за 2025 год.

1. Производство и реализация.

В 2025 году произведено:

- 15 000 корпусов (передел 1),
- 14 000 готовых вентиляторов (передел 2).

В течение года реализовано 13 400 штук вентиляторов.

Остатки готовой продукции на складе:

- на 01.01.2025 г. – 500 шт.

¹ **Передел в производстве** — это *завершенная стадия (этап) технологического процесса*, в рамках которой сырье или полуфабрикат проходит определенную обработку и превращается в продукт следующего уровня готовности.

– на 31.12.2025 г. – 1100 шт.

Выручка за 2025 год составила 402 600 000 руб. (включая НДС).

2. Затраты на производство:

– материалы и комплектующие:

- листовая сталь (для передела 1) – 64 800 000 руб. (включая НДС);
- электродвигатели (для передела 2) – 95 040 000 руб. (включая НДС);
- крепежные изделия (для передела 2) – 12 000 000 руб. (включая НДС);

– заработная плата производственных рабочих:

- передел 1 – 18 600 000 руб.;
- передел 2 – 14 200 000 руб.;

– страховые взносы на заработную плату (30%).

3. Иные производственные затраты:

– амортизация цехового оборудования – 9 600 000 руб.;

– электроэнергия цеховая – 4 800 000 руб.;

– ремонт и обслуживание цехового оборудования – 3 200 000 руб.

Эти суммы распределяются между переделами следующим образом:

- 65% – передел 1;
- 35% – передел 2.

4. Расходы:

– реклама – 6 000 000 (включая НДС);

– аренда офисов – 450 000 руб. в месяц (включая НДС);

– заработная плата административного персонала с начислениями – 24 000 000 руб.

Примечание:

– налогооблагаемая прибыль полностью соответствует бухгалтерской прибыли.

– округление всех расчетов производится до копеек.

Задание:

2.1. Определить цеховую себестоимость продукции по переделам (**оценивается в 4 балла**).

2.2. Рассчитать себестоимость реализованной продукции (**оценивается в 3 балла**).

2.3. Определить финансовый результат: валовую прибыль; чистую прибыль; маржинальную прибыль (**оценивается в 6 баллов**).

2.4. Рассчитать ключевые показатели эффективности деятельности компании (**оценивается в 4 балла**):

1. Рентабельность продаж (по чистой прибыли).

2. Точку безубыточности (в денежном выражении).

Сделать краткий вывод по каждому экономическому показателю.

2.5. Определить запас финансовой прочности (%). Сделать краткий вывод. (**оценивается в 3 балла**).

РЕШЕНИЕ ЗАДАНИЯ 2

Решение 2.1.

Передел 1 (изготовление корпусов):

– листовая сталь (без НДС) = $64\,800\,000 \times 100 / 120 = 54\,000\,000$ (руб.).

– зарплата производственных рабочих = 18 600 000 руб.

– страховые взносы = $18\,600\,000 \times 30\% = 5\,580\,000$ (руб.).

– доля общепроизводственных затрат (65%) = $(9\,600\,000 + 4\,800\,000 + 3\,200\,000) \times 65\% = 17\,600\,000 \times 65\% = 11\,440\,000$ (руб.).

Цеховая себестоимость продукции (передел 1) = $54\,000\,000 + 18\,600\,000 + 5\,580\,000 + 11\,440\,000 = 89\,620\,000$ (руб.).

Передел 2 (сборка вентиляторов):

– электродвигатели (без НДС) = $95\,040\,000 \times 100 / 120 = 79\,200\,000$ (руб.).

– крепеж (без НДС) = $12\,000\,000 \times 100 / 120 = 10\,000\,000$ (руб.).

– зарплата производственных рабочих (передел 2) = 14 200 000 руб.

– страховые взносы (30%) = $14\,200\,000 \times 30\% = 4\,260\,000$ (руб.).

– доля общепроизводственных затрат (35%) = $(9\,600\,000 + 4\,800\,000 + 3\,200\,000) \times 35\% = 17\,600\,000 \times 35\% = 6\,160\,000$ (руб.).

Цеховая себестоимость продукции (передел 2) = $79\,200\,000 + 10\,000\,000 + 14\,200\,000 + 4\,260\,000$

+ 6 160 000 = 113 820 000 (руб.).

Ответ: 89 620 000 руб.; 113 820 000 руб.

Решение 2.2.

Шаг 1. Себестоимость 1 ед. готовой продукции = $89\,620\,000 / 15\,000 + 113\,820\,000 / 14\,000 = 5974,67 + 8130 = 14\,104,67$ (руб.).

Шаг 2. Себестоимость реализованной продукции = Себестоимость 1 ед. изготовленной продукции × Количество реализованной продукции = $14\,104,67 \times 13\,400 = 189\,002\,578$ (руб.).

Ответ: 189 002 578 руб.

Решение 2.3.

Валовая прибыль = $402\,600\,000 / 120 \times 100 - 189\,002\,578 = 146\,497\,422$ (руб.) (2 балла).

Чистая прибыль = $146\,497\,422 - (6\,000\,000 / 120 \times 100 + 450\,000 / 120 \times 100 \times 12 \text{ мес.} + 24\,000\,000) - 25\% = 112\,997\,422 - 112\,997\,422 \times 25\% = 112\,997\,422 - 28\,249\,356 = 84\,748\,066$ (руб.) (2 балла).

Расчет маржинальной прибыли:

Шаг 1. Выручка (без НДС) = 335 500 000 руб.

Шаг 2. Переменные затраты:

– передел 1:

- материалы и комплектующие (без НДС) = 54 000 000 руб.
- зарплата производственных рабочих = 18 600 000 руб.
- страховые взносы = $18\,600\,000 \times 30\% = 5\,580\,000$ (руб.).

Итого переменные затраты (передел 1) = 78 180 000 руб.

– передел 2:

- материалы и комплектующие (без НДС) = $79\,200\,000 + 10\,000\,000 = 89\,200\,000$ (руб.).
- зарплата производственных рабочих = 14 200 000 руб.
- страховые взносы = $14\,200\,000 \times 30\% = 4\,260\,000$ (руб.).

Итого переменные затраты (передел 2) = 107 660 000 руб.

Шаг 3. Переменные затраты на единицу произведенной продукции:

– переменные затраты на единицу (передел 1) = $78\,180\,000 / 15\,000 = 5212$ (руб.).

– переменные затраты на единицу (передел 2) = $107\,660\,000 / 14\,000 = 7690$ (руб.).

Переменные затраты на единицу произведенной продукции = $5212 + 7690 = 12\,902$ (руб.).

Шаг 4. Переменные затраты, приходящиеся на реализованную продукцию = $12\,902 \times 13\,400 = 172\,886\,800$ (руб.).

Шаг 5. Маржинальная прибыль = Выручка (без НДС) – Переменные затраты, приходящиеся на реализованную продукцию = $335\,500\,000 - 172\,886\,800 = 162\,613\,200$ (руб.) (2 балла).

Ответ: 146 497 422 руб., 84 748 066 руб., 162 613 200 руб.

Решение 2.4.

Рентабельность продаж (по чистой прибыли) = Чистая прибыль / Выручка × 100% = $84\,748\,066 / 335\,500\,000 \times 100\% = 25,26\%$.

Вывод: каждый рубль выручки приносит компании почти 25 копеек чистой прибыли (2 балла).

Расчет точки безубыточности (в денежном выражении) (2 балла):

Шаг 1. Коэффициент маржинальной прибыли:

– Выручка (без НДС) = 335 500 000 руб.

– Маржинальная прибыль = 162 613 200 руб.

Коэффициент маржинальной прибыли = Маржинальная прибыль / Выручка = $162\,613\,200 / 335\,500\,000 = 0,4847$.

Шаг 2. Постоянные издержки.

– доля общепроизводственных затрат (передел 1, 65%) = $(9\,600\,000 + 4\,800\,000 + 3\,200\,000) \times 65\% = 17\,600\,000 \times 65\% = 11\,440\,000$ (руб.).

– доля общепроизводственных затрат (передел 2, 35%) = $(9\,600\,000 + 4\,800\,000 + 3\,200\,000) \times 35\% = 17\,600\,000 \times 35\% = 6\,160\,000$ (руб.).

– управленческие и коммерческие расходы:

- реклама – $6\,000\,000 / 120 \times 100 = 5\,000\,000$ (руб.).
- аренда – $450\,000 / 120 \times 100 \times 12 \text{ мес.} = 4\,500\,000$ (руб.).
- заработная плата административного персонала с начислениями – 24 000 000 руб.

Итого постоянные издержки на объем реализованной продукции = $11\,440\,000 / 15\,000 \times 13\,400 + 6\,160\,000 / 14\,000 \times 13\,400 + (5\,000\,000 + 4\,500\,000 + 24\,000\,000) / 14\,000 \times 13\,400 = 10\,219\,733,33 + 5\,896\,000 + 32\,064\,285,71 = 48\,180\,019,04$ (руб.).

Шаг 3. Точка безубыточности (в денежном выражении) = $48\,180\,019,04 / 0,4847 \approx 99\,401\,731,05$ (руб.).

Вывод: предприятию необходимо продать продукции на 99 401 731,05 руб., чтобы получить нулевую прибыль. Все продажи свыше 99 401 731,05 руб. будут приносить предприятию прибыль.

Ответ:

– **25,26%. Вывод: каждый рубль выручки приносит компании 25 копеек чистой прибыли.**

– **99 401 731,05 руб. Вывод: предприятию необходимо продать продукции на 99 401 731,05 руб., чтобы получить нулевую прибыль. Все продажи свыше 99 401 731,05 руб. будут приносить предприятию прибыль.**

Решение 2.5.

Запас финансовой прочности (%) = (Выручка – Точка безубыточности) / Выручка = $(335\,500\,000 - 99\,401\,731,05) / 335\,500\,000 = 70,37\%$.

Вывод: предприятие может потерять около 70% выручки, прежде чем станет убыточным.

Ответ: 70,37%. Вывод: предприятие может потерять около 70% выручки, прежде чем станет убыточным.

ЗАДАНИЕ 3. (20 баллов)

ПАО «Орион» и ПАО «Сириус» работают в высокотехнологичной промышленности. Акции компаний имеют одинаковый уровень риска.

По итогам 2025 года чистая прибыль в расчете на одну акцию у обеих компаний составила 40 руб. Однако политики распределения прибыли различаются:

- ПАО «Орион» направляет 80% чистой прибыли на дивиденды,
- ПАО «Сириус» направляет 25% чистой прибыли на дивиденды.

Остальная часть прибыли реинвестируется в развитие компании.

Рыночная цена акций ПАО «Орион» составляет 200 руб., ПАО «Сириус» – 185 руб.

Известно, что аналитики прогнозируют темпы роста прибыли (g) компаний по формуле:

$$g = ROE \times b,$$

где

b – коэффициент реинвестирования.

Рентабельность собственного капитала ПАО «Орион» составляет 12%, ПАО «Сириус» – 18%.

Задание:

3.1. Рассчитать коэффициенты реинвестирования компаний. Сделать краткий вывод. **(оценивается в 4 балла).**

3.2. Рассчитать дивидендную доходность акций компаний. Сделать краткий вывод. **(оценивается в 4 балла).**

3.3. Оценить утверждение (финансово грамотно / неграмотно): «Так как ПАО „Сириус“ реинвестирует больше средств и имеет более высокую доходность капитала, его темпы роста прибыли будут выше. Поэтому цена акций ПАО „Сириус“ обязательно должна быть выше цены ПАО „Орион“». Дать краткое обоснование ответа. **(оценивается в 6 баллов).**

3.4. Оценить утверждение (финансово грамотно / неграмотно): «Несмотря на более высокие темпы роста ПАО „Сириус“, размер дивидендов на одну акцию ПАО „Орион“ превышает соответствующий показатель ПАО „Сириус“ в 3,2 раза. Однако делать вывод о недооцененности акций ПАО „Орион“ на основании более высокой дивидендной выплаты нельзя». Дать краткое обоснование ответа. **(оценивается в 6 баллов).**

РЕШЕНИЕ ЗАДАНИЯ 3

Решение 3.1.

Коэффициенты реинвестирования ПАО «Сириус» = Реинвестируемая чистая прибыль на акцию / Чистая прибыль на акцию = $(40 - 40 \times 25\%) / 40 = 0,75$.

Коэффициенты реинвестирования ПАО «Орион» = Реинвестируемая чистая прибыль на акцию / Чистая прибыль на акцию = $(40 - 40 \times 80\%) / 40 = 0,20$.

Ответ: 0,75; 0,20. Вывод: ПАО «Сириус» направляет на развитие бизнеса 75% прибыли на акцию, тогда как ПАО «Орион» – лишь 20%. Это означает, что ПАО «Сириус» делает ставку на рост и расширение, активно реинвестируя прибыль, а ПАО «Орион» ориентирован на выплату дивидендов и текущий доход акционеров, оставляя на развитие значительно меньшую долю прибыли.

Решение 3.2.

Дивидендная доходность акций ПАО «Орион» = Дивиденды на акцию / Цена акции \times 100 = $40 \times 80\% / 200 \times 100 = 16\%$.

Дивидендная доходность акций ПАО «Сириус» = Дивиденды на акцию / Цена акции \times 100 = $40 \times 25\% / 185 \times 100 = 5,41\%$.

Ответ: 16%; 5,41%. Вывод: акции ПАО «Орион» имеют значительно более высокую дивидендную доходность (16%), чем акции ПАО «Сириус» (5,41%). Следовательно, ПАО «Орион» более привлекателен для инвесторов, ориентированных на дивидендный доход, тогда как ПАО «Сириус» направляет большую часть прибыли на реинвестирование, а не на выплаты акционерам.

Решение 3.3.

Расчет темпов роста прибыли:

– темп роста прибыли ПАО «Орион»:

$$g = ROE \times b = 0,12 \times 0,20 = 0,024 = 2,4\%$$

– темп роста прибыли ПАО «Сириус»:

$$g = 0,18 \times 0,75 = 0,135 = 13,5\%$$

Да, темпы роста прибыли ПАО «Сириус» выше. Но утверждение *«значит его цена обязательно выше»* – финансово неграмотно, т.к. цена акции определяется не только ростом прибыли, но и:

- текущими дивидендами,
- требуемой доходностью инвестора (учитывающей риск),
- ожидаемыми будущими денежными потоками.

Если акции характеризуются одинаковым уровнем риска, их рыночная стоимость должна определяться совокупным эффектом текущих дивидендных выплат и ожидаемых темпов роста прибыли, что соответствует логике модели Гордона ($P = D_1 / (r - g)$).

Компания с:

- высокими дивидендами, но низким ростом может стоять дорого;
- низкими дивидендами, но высоким ростом тоже может стоять дорого.

Ответ: утверждение финансово неграмотно, поскольку быстрый темп роста прибыли не гарантирует, что акция будет стоять дороже.

Решение 3.4.

ПАО «Орион» платит дивиденды на 1 акцию = $40 \times 0,8 = 32$ (руб.).

ПАО «Сириус» платит дивиденды на 1 акцию = $40 \times 0,25 = 10$ (руб.).

Да, ПАО «Орион» платит в 3,2 раза больше дивидендов.

Рассуждение *«делать вывод о недооцененности акций ПАО „Орион“ на основании более высокой дивидендной выплаты нельзя»* финансово грамотно, потому что:

- цена акции определяется будущими денежными потоками, а не только текущими дивидендами.
- у ПАО «Сириус» гораздо выше темпы роста прибыли.
- при высоком темпе роста прибыли компания может стоять дороже, даже если текущий дивиденд низкий.

Ответ: утверждение финансово грамотно, поскольку высокие дивидендные выплаты сами по себе не гарантируют более высокой цены акций.

ЗАДАНИЕ 4. (20 баллов)

Татьяна Ивановна (заемщик) обратилась в банк в июле 2025 года с заявлением о предоставлении потребительского кредита наличными на покупку кухонной техники и мебели в сумме 1 500 000 руб. на 7 лет с возможностью досрочного погашения.

Из анкеты и документов известно:

- по справке о доходах и суммах налога за последние 6 месяцев суммарный доход Татьяны Ивановны составляет 732 480 руб. (включая все выплаты, облагаемые НДФЛ);
- ее обязательные ежемесячные расходы (коммунальные платежи, обслуживание иных займов и т.п.) составляют 60 000 руб. в месяц;
- у нее есть еще один источник дохода – доход от аренды квартиры, который составляет 18 000 руб. в месяц и облагается налогом по ставке 13%. Доход документально подтвержден.

Банк в своей кредитной политике применяет следующие правила:

- минимальная ставка по кредитам наличными – 22% годовых, максимальная – 30% годовых.
- допустимый показатель долговой нагрузки (ДТИ) зависит от ежемесячного дохода (после уплаты НДФЛ) и задан в таблице 1.

Таблица 1 – Допустимое значение показателя долговой нагрузки (ДТИ)

Ежемесячный доход, руб. (после НДФЛ)	Допустимый показатель долговой нагрузки (ДТИ)
До 30 000	0,15
30 001 – 50 000	0,25
50 001 – 80 000	0,35
80 001 – 120 000	0,45
120 001 – 160 000	0,50
160 001 – 200 000	0,55
200 001 – 250 000	0,60
250 001 – 300 000	0,62
300 001 и выше	0,65

- банк учитывает при расчете платежеспособности все документально подтвержденные доходы. Размер кредита в зависимости от платежеспособности заемщика рассчитывается по формуле:

$$Sp = P / (1 + ((t + 1) \times i) / (2 \times 12 \times 100)),$$

где

- P – платежеспособность заемщика,
- i – процентная ставка по кредиту (в %),
- t – срок выплаты кредита (в месяцах).

Примечание:

- формула дает оценку максимально допустимой суммы кредита при данной ставке и сроке;
- округление всех расчетов производится до рубля.

Задание:

4.1. Определить величину максимального ежемесячного платежа по кредиту, допустимого для Татьяны Ивановны, исходя из правил банка (**оценивается в 4 балла**).

4.2. Рассчитать платежеспособность заемщика за весь период действия кредитного договора (**оценивается в 4 балла**).

4.3. Определить, каков максимальный размер кредита, который банк может выдать Татьяне Ивановне, при минимальной процентной ставке и при максимальной процентной ставке (**оценивается в 6 баллов**).

4.4. Татьяна Ивановна подала заявку на кредит в сумме 1 500 000 руб. Какое решение должен принять банк (одобрить/отказать/одобрить меньшую сумму)? Обосновать ответ, указав, какая именно сумма может быть выдана с учетом результатов решения по пунктам 4.2 и 4.3, и по какой процентной ставке (минимальная/максимальная) с точки зрения кредитной политики банка (**оценивается в 6 баллов**).

РЕШЕНИЕ ЗАДАНИЯ 4

Решение 4.1.

Максимальный ежемесячный платеж

Шаг 1. Ежемесячный доход после удержания НДФЛ:

- основной доход = 732 480 / 6 – 13% = 106 210 (руб.).
- дополнительный доход (аренда) = 18 000 – 13% = 15 660 (руб.).

Итого ежемесячный доход после удержания НДФЛ = 106 210 + 15 660 = 121 870 (руб.).

Шаг 2. Расчет ежемесячного чистого дохода:

Ежемесячный чистый доход = Ежемесячный доход – Обязательные расходы
 $121\ 870 - 60\ 000 = 61\ 870$ (руб.).

Шаг 3. Допустимый DTI

Ежемесячный чистый доход = 121 870 руб. попадает в диапазон 120 001 – 160 000 → DTI = 0,50.

Максимальный ежемесячный платеж = $61\ 870 \times 0,50 \approx 30\ 935$ (руб.).

Ответ: 30 935 руб.

Решение 4.2.

Платежеспособность за весь срок кредита = $30\ 935 \times 84$ мес. = 2 598 540 (руб.).

Ответ: 2 598 540 руб.

Решение 4.3.

Максимальный размер кредита

$S_p = P / (1 + ((t + 1) \times i) / (2 \times 12 \times 100))$,

где

$t = 84$ месяца

$P = 30\ 935$ руб.

Шаг 1. $i = 22\%$

$S_{p22\%} = 2\ 598\ 540 / (1 + ((84 + 1) \times 22) / (2 \times 12 \times 100)) = 2\ 598\ 540 / (1 + 1870 / 2400) = 2\ 598\ 540 / 1,77917 \approx 1\ 460\ 535$ (руб.).

Максимальная допустимая сумма кредита = 1 460 535 (руб.).

Шаг 2. $i = 30\%$

$S_{p30\%} = 2\ 598\ 540 / (1 + ((84 + 1) \times 30) / (2 \times 12 \times 100)) = 2\ 598\ 540 / (1 + 2550 / 2400) = 2\ 598\ 540 / 2,0625 \approx 1\ 259\ 898$ (руб.).

Максимальная допустимая сумма кредита = 1 259 898 (руб.).

Ответ: 1 460 535 руб.; 1 259 898 руб.

Решение 4.4.

Решение банка по заявке 1 500 000 руб. (обоснование)

Заявка на 1 500 000 руб.

При ставке 22% максимум, который выдерживает платежеспособность, 1 460 535 руб. (< 1 500 000 руб.).

При ставке 30% максимум, который выдерживает платежеспособность, 1 259 898 руб. (< 1 500 000 руб.).

Ответ: банк одобрит заявку частично: либо в сумме 1 460 535 руб. под 22% годовых, либо 1 259 898 руб. под 30% годовых, поскольку при допустимом ежемесячном платеже в сумме 30 895 руб. одобрить полную сумму заявки (1 500 000 руб.) невозможно. Либо одобрит полную сумму, но при наличии залога/созаемщика по любой ставке в зависимости от суммы залога/поручительства.

ЗАДАНИЕ 5. (20 баллов)

В 2020 году расходы государственного бюджета составили 10 000 млрд руб., поступившие в бюджет налоги – 14 000 млрд руб., трансферты населению – 2 200 млрд руб. Государственный долг составил 18 000 млрд руб., по нему государство выплачивало ежегодно 10%.

В 2021 году показатели госбюджета составили: на оборону 280 млрд руб., на здравоохранение – 40 млрд руб., на содержание государственного аппарата – 75 млрд руб., на образование – 25 млрд руб., на науку – 10 млрд руб., на выплату социальных пособий – 400 млрд руб., на выплату процентов по государственным облигациям – 10 млрд руб., на охрану окружающей среды – 45 млрд руб., прибыль государственных предприятий – 22 млрд руб., налог на добавленную стоимость – 170 млрд руб., налог на доходы физических лиц – 390 млрд руб., налог на прибыль организаций – 85 млрд руб., акцизы – 32 млрд руб., государственные пошлины – 15 млрд руб., налог на добычу полезных ископаемых – 100 млрд руб.

В 2022 году ВВП составил 15 млрд руб., а в 2023 году увеличился на 8%. Доходы федерального бюджета в 2023 году составил 20% от ВВП. Дефицит федерального бюджета в 2023 году – 1% от объема его доходов.

За 2024 – 2025 годы информация финансового органа по налогу на прибыль представлена в таблице 1.

Таблица 1 - Информация финансового органа по налогу на прибыль

Показатель	Сумма, млрд руб.
Фактическое поступление в бюджет налога на прибыль за 6 месяцев 2024 года	559,0
Фактическое поступление в бюджет налога на прибыль за 9 месяцев 2024 года	901,4
Недоимка по налогу на прибыль на 1 января 2024 года	305,6
Недоимка по налогу на прибыль на 1 октября 2024 года	391,8
Переплата по налогу на прибыль за 1 полугодие 2024 года	159,3
Переплата по налогу на прибыль за 3 квартал 2024 года	139,8
Переплата по налогу на прибыль за 2023 год	192,2
Индекс-дефлятор на 4 квартал 2024 года	1,013
Индекс-дефлятор на 2025 год	1,087
Увеличение поступлений налога на прибыль в связи с отменой льгот в 2024 году	228,0
Рост поступлений налога на имущество организаций в связи с отменой льгот в 2024 году	171,0

Примечание: 8% налога на прибыль поступает в федеральный бюджет, 17% – в региональный бюджет.

Задание:

5.1. Определить состояние государственного бюджета в 2020 году (**оценивается в 2 балла**).

5.2. Определить состояние государственного бюджета в 2021 году (**оценивается в 4 балла**).

5.3. Определить размер расходов государственного бюджета РФ (в млн руб.) в 2023 году (**оценивается в 5 баллов**).

5.4. Рассчитать плановые показатели поступления налога на прибыль в федеральный бюджет (в млн руб.) в 2025 году (**оценивается в 9 баллов**).

РЕШЕНИЕ ЗАДАНИЯ 5.

Решение 5.1.

Расходы госбюджета: $10000 + 2200 + 18000 * 0,1 = 14000$ (млрд руб.), что равно доходам госбюджета.

Ответ: бюджет сбалансирован.

Решение 5.2.

Расходы госбюджета: $280 + 40 + 75 + 25 + 10 + 400 + 10 + 45 = 885$ (млрд руб.).

Доходы госбюджета: $22 + 170 + 390 + 85 + 32 + 15 + 100 = 814$ (млрд руб.).

Профицит/Дефицит госбюджета = $814 - 885 = - 71$ (млрд руб.).

Ответ: дефицит госбюджета составил 71 млрд. руб.

Решение 5.3.

В 2023 году ВВП = $15 * 1,08 = 16,2$ (млрд руб.).

Доходы федерального бюджета в 2023 году = $16,2 * 20\% = 3,24$ (млрд руб.).

Дефицит федерального бюджета в 2023 году = $3,24 * 1\% = 0,0324$ (млрд руб.).

Расходы федерального бюджета в 2023 году = $3,24 + 0,0324 = 3,2724$ (млрд руб.) = 3272 (млн руб.).

Ответ: 3272 млн руб.

Решение 5.4.

Поступление налога на прибыль за 6 месяцев (с учетом переплат) = $559 - 159,3 - 192,2 = 207,5$ (млрд руб.).

Поступление налога за 3 квартал = $901,4 - 207,5 - 139,8 = 554,1$ (млрд руб.).

Поступление налога на прибыль за 9 месяцев (без роста недоимки) = $207,5 + 554,1 + (391,8 - 305,6) = 847,8$ (млрд руб.).

Поступление налога в 4 квартале 2024 года (пропорционально поступлениям 1–3 кварталов и с учетом индекса-дефлятора) = $847,8 * 1,013 / 4 = 214,705$ (млрд руб.).

Увеличение поступлений в связи с отменой льгот по налогу на прибыль и на имущество организаций (источник уплаты налога на имущество – финансовые результаты организации) = $228 - 171 = 57$ (млрд руб.).

Планируемые поступления налога на прибыль в 2025 году с учетом погашения недоимки и применения индекса-дефлятора на 2025 год = $(847,8 + 214,705 + 57 + 305,6) * 1,087 = 1549,089$ (млрд руб.).

Поступление налога на прибыль в федеральный бюджет в 2025 году = $1549,089 * 8 / 25 = 495,708$
(млрд. руб.) = 495 708 (млн. руб.).
Ответ: 495 708 млн. руб.