**Задача 1**

Планова величина строку реалізації інвестиційного проекту дорівнює 4 роки. Обсяг початкових інвестиційних витрат оцінюється в 17 млн. грн. Протягом усього строку реалізації очікується одержання постійних грошових припливів у розмірі 6000 тис. грн. Визначте чистий наведений ефект від реалізації проекту й обґрунтуйте доцільність ухвалення інвестиційного рішення.

**Задача 2**

Провести аналіз абсолютних та відносних показників фінансової стійкості туристичного підприємства за два роки. За допомогою розрахунків визначити тип фінансової ситуації (табл. ). Зробити висновки. (млн. грн.)

Таблиця

Вихідні дані

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Минулий рік | Звітній рік | Абсолютна зміна | Відносна зміна |
| Власні джерела | 95,5 | 120,3 |   |   |
| Оборотні активи | 14,2 | 15,3 |   |   |
| Необоротні активи | 25,7 | 26,2 |   |   |
| Довгострокові зобов’язання  | 2,3 | 2,5 |   |   |
| Короткострокові кредити банків | 2,9 | 1,4 |   |   |
| Загальна величина запасів | 90 | 115 |   |  |

**Задача 3**

Туристичне підприємство планує нові капітальні вкладення протягом трьох років: 90 тис. грн.. у першому році, 70 тис. грн. — у другому, 50 тис. грн. — у третьому. Інвестиційний проект розрахований на 10 років з повним освоєнням знову введених потужно­стей лише на п'ятому році, коли планований річний чистий грошовий доход становитиме 75 тис. грн. Наростання чистого річного грошового доходу в перші чотири роки за планом складатиме 40, 50, 70, 90% відповідно за роками від першого до четвертого. Туристичне підприємство потребує, як мінімум, 18% віддачі при інвестуванні коштів. Визначте чистий наведений ефект від реалізації проекту, дисконтний строк окупності та індекс рентабельності проекту. Як зміниться ефективність проекту, якщо необхідний показник віддачі становитиме 20%?

Для кожного з інвестиційних проектів розрахуйте чистий наведений ефект, строк окупності, дисконтний строк окупності та індекс рентабельності інвестицій, якщо коефіцієнт дисконтування дорівнює 20%. Вихідні дані для розрахунку наведені в табл.

Який показник оцінки інвестиційних проектів найбільш ефективний і обґрунтований?

Таблиця

Вихідні дані для оцінки ефективності проектів

|  |  |
| --- | --- |
| Проект | Грошові потоки за роками, тис. грн. |
| 1 рік | 2 рік | 3 рік | 4 рік | 5 рік | 6 рік |
| А | -370 | - | - | - | - | 1000 |
| Б | -240 | 60 | 60 | 60 | 60 | - |
| В | -263,5 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |

NPV A = R/(1+kn)-C = -370/1.201+ 1000/1.206=-308+335.57=27.57

NPV Б = R/(1+kn)-C = -240/1.201+60/1.202+60/1.203+60/1.204+60/1.205=

NPV В = R/(1+kn)-C = -263.5/1.201+100/1.202+100/1.203+100/1.204+100/1.205+100/1.206=

Фінансування інвестиційного проекту здійснюється за рахунок додаткового випуску звичайних і привілейованих акцій, а також за рахунок залучення позикових коштів. Розрахуйте середньозважену вартість інвестиційного капіталу, використовуючи дані табл.

Таблиця

Структура й ціна інвестиційного капіталу

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Джерела фінансування | Частка в загальному обсязі фінансування, % | Ціна окремих джерел фінансування, % |
| Прості акції | 50,0 | 32,0 |
| Привілейовані акції | 5,0 | 24,5 |
| Позиковий капітал | 45,0 | 20,0 |

WACC 1 = 50/32 \*1-T= 1.56

WACC 2 = 5/24.5 \*1-T= 0.20

WACC 3 = 45/20 \*1-T= 2.25

Задача

Визначити балансову вартість основних фондів туристичного підприємства за три роки на основі даних, наведених в таблиці .

Таблиця

Вихідні дані до задачі

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | 2019 р. | 2020 р. | 2021 р. |
| Балансова вартість основних фондів на початок року | 32450 |   |   |
| Сума витрат на придбання нових основних фондів | 7810 | 8240 | 9310 |
| Здійснення капітального ремонту основних фондів | 3200 | 2700 | 3690 |
| Витрати на інноваційну модернізацію обладнання | 1240 | 1540 | 1212 |
| Виведені з експлуатації основні фонди | 4210 | 4360 | 5100 |
| Сума амортизаційних відрахувань | 6500 | 7200 | 7530 |

Балансова вартість групи основних фондів підприємства на початок розрахункового року (ВБ) обчислюється за формулою



де  — балансова вартість групи основних фондів на початок року, що передував звітному;

Ввв — вартість введених в експлуатацію основних фондів;

Вкр — вартість здійснення капітального ремонту основних фондів;

Врек — витрати на реконструкцію виробничих приміщень і модернізацію устаткування;

Вв — вартість виведених з експлуатації основних фондів протягом року, що передував звітному;

 — сума амортизаційних відрахувань, нарахованих у році, що передував звітному.

Вб 2019 = 32450 + 7810 + 3200 +1240 - 4210 – 6500 = 33990

Вб 2020 = 33990 + 8240 + 2700 + 1540 - 4360 - 7200 = 34910

Вб 2021 = 34910 + 9310 + 3690 + 1212 - 5100 – 7530 = 36492

Задача

Визначити додатковий обсяг тур продукту в плановому році порівняно зі звітним роком, якщо обсяг реалізованого тур продукту в звітному році становив 43 тис. грн., а середній залишок оборотних коштів – 18 тис. грн. В плановому році залишок оборотних коштів зросте на 20%, а число оборотів оборотних коштів зросте на 2 дні.

Q тур.прод. = 18 тис. грн. \* 20% = 21600 тис. грн.

Q обор. =

Коб звітний = РП/ОК = 360/tоб = 360\*ОК / РП = 360\*18000/43000= 150,69

Коб плановий = РП/ОК = 360/tоб = 360\*ОК / РП = 360 +2 \* 21600/ 43000=181,84

Оцінити ефективність руху грошових коштів тур підприємства за допомогою показників, які відображають формування чистого грошового потоку: коефіцієнта достатності чистого потоку грошових коштів, коефіцієнта ліквідності грошового потоку, коефіцієнта ефективності грошового потоку та коефіцієнта реінвестування (капіталізації) чистого грошового потоку.

Дані для розрахунку наведено в таблиці

Таблиця

Вихідні дані до задачі

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показник | 2018 рік | 2019 рік |
| Виручка від реалізації тур продукту, тис. грн.Витрати на закупку туристичних послуг, тис. грн.Витрати на реалізацію тур продукту, тис. грн.Фонд оплати праці, тис. грн.Відрахування на соціальні заходи, тис. грн.Сума амортизаційних відрахувань, тис. грн.Виплата відсотків за кредит, тис. грн.Дивіденди, тис. грн.Приріст грошових коштів, тис. грн.Приріст суми реальних і довгострокових інвестицій, тис. грн. | 250,490,810,118,94,27,827,615,780,512,1 | 276,5112,314,821,14,87,825,418,988,214,3 |

Розрахувати обсяг реалізації туристичних послуг по бізнес плану на основі середніх показників, якщо планується обслужити 2800туристів , середня тривалість туристичної путівки 12 днів. Питома вага в’їздного туризму 25%, виїзного 55%, внутрішнього 20%. Середня ціна  одного туродня: по в’їзному туризмі1 550 грн., виїзному 1400грн. внутрішньому 1270грн.

Q t = 2800/25%=700\*12\*550=

Q t = 2800/55%=1540\*12\*1400=

Q t = 2800/20%=560\*12\*1270=

Визначити фінансовий результат ( прибуток) і показники рентабельності по бізнес-плану.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показники** | **Звітній рік** | **Зміна в плановому році, +,-** | **Плановий рік** |
| 1. Виручка від реалізації, тис.грн. | 200,0 | + 5% |   |
| 2. Собівартість реалізованих товарів, тис.грн. | 120,0 | - 3% |   |
| 3. Витрати від звичайної діяльності, тис.грн. | 50,0 | + 2% |   |
| 4. Прибуток, тис.грн |   |   |   |
| 4. Власний капітал, тис.грн. | 90,0 | + прибуток |   |
| 5. Рентабельність власного капіталу,% |   |   |   |

**Розрахувати прогнозовані фінансові результати туристичної фірми згідно бізнес-плану.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показники, тис. грн. | 1 рік | 2 рік | 3 рік |
| 1 | Виторг від реалізації | 196 тис. | 282 тис. | 378 тис. |
| 2 | Податок на додану вартість |   |   |   |
| 3 | Чистий дохід |   |   |   |
| 4 | Витрати на виробництво і реалізацію тур послуг | 126 тис. | 164 тис. | 219 тис. |
| 5 | Прибуток |   |   |   |
| 6 | Рентабельність,% |   |   |   |

Визначити обсяг реалізації туристичної фірми на плановий рік за показниками  виробітку по бізнес-плану

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | Попередній рік, тис.грн. | Зміна в плановому році, +, - , % | Плановий рік.грн. |
| 1.Виробіток, середньомісячний на одного працівника, грн. | 6820 | + 8 % |   |
| 2.Чисельність працівників, осіб | 27 | - 3 особи |   |
| 3.Обсяг реалізації, грн |   |   |   |

Розрахувати витрати і ціну туристичної путівки на 1 туродень по бізнес-плану, та вартість туристичної путівки тривалістю 15 днів.

|  |  |
| --- | --- |
| Витрати | Ціна, грн. |
| Проживання | 1100,00 |
| Харчування | 680,00 |
| Екскурсійне обслуговування | 470,00 |
| Прямі витрати турфірми | 10 |
| Всього прямі витрати |   |
| Прибуток тур фірми 30% |   |
| Ціна |   |
| ПДВ % |   |
| Ціна з ПДВ |   |

Визначити фінансовий результат ( прибуток) і показники рентабельності по бізнес-плану.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | Базовий рік | Зміна в плановому році, +,- | Плановий рік |
| 1. Виручка від реалізації, тис.грн. | 950,0 | + 5% |   |
| 2. Собівартість реалізованих турів, тис.грн. | 580,0 | - 3% |   |
| 3. Витрати від звичайної діяльності, тис.грн. | 210,0 | + 10% |   |
| 4. Прибуток, тис.грн |   |   |   |
| 4. Власний капітал, тис.грн. | 440,0 | +прибуток |   |
| 5. Рентабельність власного капіталу,% |   |   |   |

Задача

Визначити норму амортизації та суму нарахованої амортизації за весь термін служби, та залишкову вартість об’єкта, якщо первісна вартість основних засобів 50000 грн, ліквідаційна вартість 2000. Термін використання об’єкта основних засобів 8 років.

***1. Прямолінійний метод.***

**А (річна сума амортизації) = ( Вп-Вл) : Т**,

де Т- термін корисного використання об’єкта, Вп – первісна вартість об’єкта, Вл – ліквідаційна вартість об’єкта.

**На (норма амортизації) = 100% : Т**

Розподіл амортизаційних відрахувань

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Рік | На,% | Залишкова вартість на початок періоду, грн. | Сума нарахованої амортизації, грн. |
| 1 | 12,6 | 50000 | 6000 |
| 2 | 12,6 | 50000-6000=44000 | 6000 |
| 3 | 12,6 | 38000 | 6000 |
| 4 | 12,6 | 32000 | 6000 |
| 5 | 12,6 | 26000 | 6000 |
| 6 | 12,6 | 20000 | 6000 |
| 7 | 12,6 | 14000 | 6000 |
| 8 | 12,6 | 8000 | 6000 |
|  СУМА | х | 8000-6000 = 2000 | Сума = 48000 |

***2. Метод зменшення залишкової вартості.***

***А = Зв х На Зв = Вп – Σ З На =****, де*

Зв – залишкова вартість

Σ З - сума нарахованого зносу у попередніх періодах

*Т* - термін корисного використання об’єктів основних засобів

*На =*) х 100% = 33,1

*Сума нарахованої амортизації*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Рік | На,% | Залишкова вартість на початок періоду, грн. | Сума нарахованої амортизації, грн. |
| 1 | 33,1 | 50000 | 16550 |
| 2 | 33,1 | 50000-16550=33450 | 11072 |
| 3 | 33,1 | 33450-11072=22378 | 7407 |
| 4 | 33,1 | 22378-7407=14971 | 4956 |
| 5 | 33,1 | 14971-4956=10015 | 100015\*33,1%=3314 |
| 6 | 33,1 | 10015-3314=6701 | \*33,1%=2218 |
| 7 | 33,1 | 6701-2218=4483 | 1483 |
| 8 | 33,1 | 4483-1483=3000 | 993 |
| СУМА |  | 2007 | Сума = 47993 |

***3. Метод прискореного зменшення залишкової вартості.***

***А = Зв х На На = (100% : Т) х 2***

На = (100 / 8) \*2 = 25%

Сума нарахованої амортизації будуть розподілятися так

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Рік | На,% | Залишкова вартість на початок періоду, грн. | Сума нарахованої амортизації, грн. |
| 1 | 25 | 50000 | \*25% = 12500 |
| 2 | 25 | 50000-12500= 37500 | 9375 |
| 3 | 25 | 37500-9375=28125 | 7031 |
| 4 | 25 | 28125-7031=21094 | 5273 |
| 5 | 25 | 21094-5273=15821 | 3955 |
| 6 | 25 | 15821-3955=11866 | 2966 |
| 7 | 25 | 11866-2966=8900 | 2225 |
| 8 | 25 | 8900-2225=6675 | 1668 |
|  СУМА | х | 5007 | Сума = 5005 |

***4. Кумулятивний метод:***

**А = (Вп – Вл) х К К = Тк / ΣТ,** де

ΣТ - сума числа років, що залишились до кінця корисного використання об’єкта Для вищезгаданого прикладу ΣТ = 1+2+3+4+5+6+7+8 = 36

Тк – кількість років, що залишається до кінця корисного використання об’єкта основних засобів

Кожного року зменшуватиметься на 1

Суми нарахованої амортизації складатимуть

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Рік | На,% | Залишкова вартість на початок періоду, грн. | Сума нарахованої амортизації, грн. |
| 1 | 8/36= 0,22 | 50000 | 50000-2000=48000\*0,22=10560 |
| 2 | 7/36= 0,19 | 50000-10560=39440 | 39440\*0,19=7494 |
| 3 | 6/36= 0,16 | 39440-7494=31946 | \*0,16=5111 |
| 4 | 5/36= 0,13 | 31946-5111=26835 | \*0,13=3488 |
| 5 | 4/36= 0,11 | 26835-3488=23347 | \*0,11=2568 |
| 6 | 3/36= 0,08 | 23347-2568=19779 | \*0,08=1582 |
| 7 | 2/36= 0,05 | 19779-1582=18197 | \*0,05=910 |
| 8 | 1/36= 0,03 | 18197-910=17287 | \*0,03=518 |
| СУМА |  | 17287-518=16769 | Сума = 27120 |