

ЗАДАНИЕ 3

Предприятие в планируемом году реализует инвестиционный проект стоимостью 2 900 млн. руб.

Накопленная амортизация основных средств и нематериальных активов на начало базисного года составила 1 020 млн. руб.; за год начислена амортизация основных средств и нематериальных активов в сумме 200 млн. руб.

В базисном году выручка от реализации продукции (нетто) составила 1 290 млн. руб., себестоимость продукции – 950 млн. руб., управленческие расходы и расходы на реализацию – 30 и 20 млн. руб., прочие доходы по текущей деятельности – 12; расходы – 7 млн. руб.; получен убыток по инвестиционной деятельности – 25 млн. руб., прибыль по финансовой деятельности – 40 млн. руб. Предприятие уплатило налог на прибыль в сумме 50 млн. руб.; предполагает направить 50 % чистой прибыли на финансирование инвестиций.

Определить размер дефицита финансирования инвестиций и обосновать возможные варианты его покрытия **на основании коэффициентов удорожания финансирования.**

1. **Вариант** – кредит под 42 % годовых с ежеквартальным начислением процентов на 2 года. Кредит погашается равными долями в последний день каждого квартала. Проценты начисляются на непогашенный остаток основного долга на начало каждого квартала.

2. **Вариант**. Предприятие приобретет технику в лизинг. Лизинговая ставка 42 %, уплачивается ежеквартально, срок лизинга 2 года, выкупная стоимость в конце второго года составит 228 млн. руб. Авансовый платеж – 20 %. Амортизация объекта осуществляется в пределах разницы первоначальной и выкупной стоимости в течение 2 лет равномерно. В течение первого года оплачены дополнительные расходы по наладке оборудования и страховые взносы в сумме 15 и 4 млн. руб. – соответственно.

3. **Вариант**. Эмиссия облигаций – на 2 года. Оплата услуг профессионального участника рынка ценных бумаг (тариф ОАО «Белагропромбанк» за организацию открытого размещения выпуска облигаций составляет 15 млн. руб.); госпошлина за регистрацию – 30 б.в.; оплата услуг депозитария – 1 % от объема эмиссии, плата за банковскую гарантию – 1,5 %. Ставка процентного дохода составляет 42 %, выплачивается ежеквартально.

При расчете дисконтированного коэффициента удорожания использовать квартальную норму дисконта 5 %.

1. Расчет совокупного кредитного платежа

Период начисления	Непогашенный остаток	Погашение основного долга	Проценты по кредиту	Совокупный кредитный платеж	Дисконтированный кредитный платеж
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
Итого					

Куд =

Куд^{диск} =

2. Расчет совокупного лизингового платежа

Период начисления	Непогашенная сумма	Возмещение амортизации	Плата лизингодателю	Другие расходы	Совокупный лизинговый платеж (СЛП)	НДС	СЛП _{ндс}	Дисконтированный СЛП _{ндс}
0	Авансовый п-ж							
1								
2								
3								
4								
5								
6								
7								
8								
Выкуп								
ИТОГО								

Куд =

Куд^{диск} =

3. Расчет стоимости эмиссии облигации

Период начисления	Расходы по эмиссии	Погашение основного долга	Проценты по облигации	Совокупный платеж	Дисконтированный платеж
0					
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					

Итого					
-------	--	--	--	--	--

$K_{уд} =$

$K_{уд}^{диск} =$

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМ.Ф.СКОРИНЫ