



Международно Висше Бизнес Училище
International Business School

Дистанционно обучение

КАЗУС

ПО ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖМЪНТ

Изготвил:

Проверил:

2016

-1-

**ДА СЕ ИЗЧИСЛЯТ ЕДНОКРАТНИТЕ
РАЗХОДИ ЗА ДВАТА ВАРИАНТА, ПО
ПЕРИОДИ И ОБЩО ЗА ПРОЕКТА.**

Таблица 1 Еднократни разходи

Вид на разходите	Момент на изплащане	Размер на разходите (хил. лв.) – вариант 1	Размер на разходите (хил. лв.) – вариант 2
Проучване и проектиране	Начало на проекта	340	320
Строително-монтажни работи	Начало на проекта	400	400
	Края на първа година	100	100
Машини и съоръжения	Края на първа година	1200	1100
Подбор и първоначално обучение на кадри	Края на втора година	60	40
Закупуване на know-how	Края на първа година	500	
Съпътстващи инвестиции	Края на втора година	200	160
Необходими оборотни средства	Края на втора година	100	80
Общо за проектите		2900	2200

П Л А Н З А П О Г А С Я В А Н Е Н А К Р Е Д И Т А

Вариант 1: Кредит-Привлечен капитал (ПК) = $\frac{60}{100} \cdot 2900000 = 1740000$

Таблица 2 Амортизационна таблица вариант 1:

Период	Вноска	Лихва	Главница	
0				1 740 000,00 лв.
1	0,00 лв.	139 200,00 лв.	0,00 лв.	1 740 000,00 лв.
2	435 794,23 лв.	139 200,00 лв.	296 594,23 лв.	1 443 405,77 лв.
3	435 794,23 лв.	115 472,46 лв.	320 321,77 лв.	1 123 084,00 лв.
4	435 794,23 лв.	89 846,72 лв.	345 947,51 лв.	777 136,49 лв.
5	435 794,23 лв.	62 170,92 лв.	373 623,31 лв.	403 513,18 лв.
6	435 794,23 лв.	32 281,05 лв.	403 513,18 лв.	0,00 лв.

Вариант 2: Кредит-Привлечен капитал (ПК) = $\frac{60}{100} \cdot 2200000 = 1320000$.

Таблица 3 Амортизационна таблица вариант 2

Период	Вноска	Лихва	Главница	
0				1 320 000,00 лв.
1	0,00 лв.	105 600,00 лв.	0,00 лв.	1 320 000,00 лв.
2	330 602,52 лв.	105 600,00 лв.	225 002,52 лв.	1 094 997,48 лв.
3	330 602,52 лв.	87 599,80 лв.	243 002,72 лв.	851 994,76 лв.
4	330 602,52 лв.	68 159,58 лв.	262 442,94 лв.	589 551,82 лв.
5	330 602,52 лв.	47 164,15 лв.	283 438,37 лв.	306 113,44 лв.
6	330 602,52 лв.	24 489,08 лв.	306 113,44 лв.	0,00 лв.

**ИЗЧИСЛЕНИЕ НА
СРЕДНОПРЕТЕГЛЕНАТА ЦЕНА НА
КАПИТАЛА**

WACC-среднопредтеглена стойност на капитала

$WACC = \text{Цск} \cdot \text{Дск} + \text{Цпк} \cdot \text{Дпк} \cdot (1 - \text{ДС})$,

където:

Цск – цена на собствения капитал

Дск - дял на собствения капитал, %

Цпк – цена на привлечения капитал

Дпк – дял на привлечения капитал, %

ДС – данъчна ставка, %

Таблица 4 Среднопредтеглена цена на капитала

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
дял СК	40%	40%	40%	40%	40%	40%	100%	100%	100%	100%
дял ПК	60%	60%	60%	60%	60%	60%	0%	0%	0%	0%
Цск	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11
Цпк	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0	0	0	0
ДС	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
WACC	9%	9%	9%	9%	9%	9%	11%	11%	11%	11%