

Завдання з дисципліни «КАЗНАЧЕЙСЬКА СПРАВА»

Тема 6: Кредити від міжнародних фінансових організацій

Завдання:

Вирішення задач

Задача 1. Підприємство, що має інвестиційну потребу в 7500 тис. грн, розробило два альтернативних плани фінансування: співвідношення власних та позичкових коштів 30/70 та 40/60. Скориставшись показниками рівня фінансового ризику та строку окупності інвестицій, обґрунтувати найоптимальніший варіант структури джерел, якщо річна величина прибутку до оподаткування та виплати відсотків становить 32 000 тис. грн. ставка податку на прибуток становить 30 %, середня річна ставка за кредит на ринку позичкових капіталів — 17 %, а безризикова ставка рентабельності на фінансовому ринку — 12 %.

Примітка: Для визначення фінансового ризику використовується співвідношення «рентабельність — фінансовий ризик» - (λ) як критерій оптимізації структури капіталу, який визначається за формулою:

$$\lambda = \frac{ROE}{FR} = \frac{(P - r \times ПК) \times (1 - tax)}{BK} \div \frac{(r - r_f) \times ПК}{BK + ПК}$$

де,

P — річна величина проектного прибутку до оподаткування і виплати відсотків;

ПК — величина позичкового капіталу, направлено на фінансування інвестицій;

ВК — величина власного капіталу, направлено на фінансування інвестицій;

r — середня ставка відсотка по позичкових коштах фінансування, коефіцієнт;

r_f — безризикова ставка рентабельності на фінансовому ринку, коефіцієнт;

tax — ставка податку та інших відрахувань з прибутку, коефіцієнт.

Задача 2. До банку надійшла заявка на одержання інвестиційного кредиту на суму 20 000 тис. дол. США терміном на 2 роки. Як заставу підприємство пропонує такі матеріальні та фінансові активи:

- будівля, балансова вартість на дату звернення за кредитом 1700 тис. дол. США;
- обладнання технологічне нове — 15 000 тис. дол. США;
- пакет акцій АТ «АВС» — 150 тис. грн.;
- гарантія-поручництво місцевої адміністрації — 50 тис. грн.;
- гарантія-поручництво комерційного банку — 150 тис. грн..

Визначити, чи вистачить для одержання кредиту заставного майна і складіть графік погашення кредиту, якщо відомо, що відсоток за кредит становить 15%; норма амортизації на будівлю енергоблоку — 10% на рік; норма амортизації на обладнання — 20 % на рік; курс долара США до гривні становить 1 до 5,3; кредит видається однією сумою і погашається щоквартально рівними частками. Використайте для розрахунків метод прямолінійного нарахування амортизації.