

1. Przedsiębiorstwo planuje sfinansować inwestycję w 50 % ze środków własnych a w 50 % z kredytu bankowego. Własne środki może ulokować w bankowej lokacie terminowej pozbawionej ryzyka o czasie trwania równym czasowi inwestycji (1 rok) o oprocentowaniu równym 15 %. Przedsiębiorstwo jest płatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, który wynosi 20 %. Prognozowany przebieg inwestycji jest następujący - konieczny nakład w chwili obecnej to 50 tys. PLN - jednorazowy przychód z jej realizacji w końcowych dniach jej trwania to 80 tys. PLN. Czy aby zyskowność inwestycji nie była mniejsza niż 30 % można zdecydować się na 22 % stawkę kredytu oraz 2000 zł prowizji ?
2. W przedsiębiorstwie założono, że w realizowanych inwestycjach ilość ryzyka przypadającego na jednostkę oczekiwanego, realnego zysku nie może być większa od 0,5. Przeanalizowano dwuscenariuszowy projekt. Pierwszy scenariusz zakłada osiągnięcie realnych zysków w wysokości 50 tys. zł., natomiast drugi przewiduje realną stratę w wysokości 35 tys. zł., przy czym oba scenariusze są jednakowo prawdopodobne. Czy taka inwestycja może zostać zaakceptowana.
3. Czy wartość wskaźnika zyskowności odniesiona do oczekiwanego realnego zysku i zdyskontowanego okresu zwrotu może być wystarczającą formą oceny inwestycji? Dlaczego?
4. Na jaki (wyrażony w %) najwyższy koszt kredytu bankowego może się zdecydować przedsiębiorstwo aby zysk z inwestycji nie był mniejszy niż 35 %. Zyskowność lokaty terminowej pozbawionej ryzyka o czasie trwania równym czasowi inwestycji wynosi 25 %. Przedsiębiorstwo jest płatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, który wynosi 40 %. Prognozowany przebieg inwestycji jest następujący - konieczny nakład w chwili obecnej to 50 tys. PLN - jednorazowy przychód z jej realizacji w końcowych dniach jej trwania (po upływie dwunastu miesięcy) to 80 tys. PLN. Przedsiębiorstwo planuje sfinansować inwestycję 50 % ze środków własnych a w 50 % z kredytu bankowego.
5. Projekt inwestycyjny może zakończyć się trzema poziomami realnego zysku. Prawdopodobieństwo osiągnięcia zysku w wysokości 1 mln zł wynosi 0,43, prawdopodobieństwo osiągnięcia zysku w wysokości 10 mln zł wynosi 0,33. W jakiej wysokości inwestycja musi osiągnąć zysk w trzecim scenariuszu aby wartość oczekiwana netto tego projektu nie była mniejsza niż 15 mln zł.
6. Inwestor dysponuje kapitałem, którego koszt wynosi 5% w skali rocznej. Do jakiej wysokości może wzrosnąć koszt tego kapitału jeśli inwestycja ma następujący przebieg:

rok	CF
2008	-50
2009	20
2010	60
2011	80
2012	80

przy założeniu, że nie będą dokonywane reinwestycje

7. Inwestor dysponuje kapitałem, którego koszt wynosi 5% w skali rocznej. Do jakiej wysokości może wzrosnąć koszt tego kapitału jeśli inwestycja ma następujący przebieg:

rok	CF
2008	-90
2009	20
2010	60
2011	80
2012	50

a) przy założeniu, że nie będą dokonywane reinwestycje?

b) przy założeniu, że będą dokonywane reinwestycje z zyskownością taką samą jak koszt kapitału?

8. Inwestor dysponuje kapitałem, którego koszt wynosi 5% w skali rocznej. Ile punktów procentowych wynosi margines bezpieczeństwa kapitałowego inwestycji, która ma następujący przebieg:

rok	CF
2008	-110
2009	30
2010	50
2011	90
2012	60

a) przy założeniu, że reinwestowany będzie tylko pierwszy przepływ dodatni, a wskaźnik zyskowności tej reinwestycji będzie wynosił 1,25?

b) przy założeniu, że będą dokonywane reinwestycje z zyskownością taką samą jak koszt kapitału?