

Finanțele întreprinderii – Aplicații Setul 5

1. Aveți la dispoziție următoarele date cu privire la bilanțul și contul de profit și pierdere al unei companii.

Indicatorii	Valoare
Profitul/pierdere activității de exploatare	9000
Creșterea creditelor pe termen lung și scurt	1000
Rambursarea creditelor pe termen lung și scurt	500
Cheltuieli financiare plătite	1200
Retragerea capitalului social	200
Cheltuiala cu amortizarea și provizioanele în exercițiul curent	400
Venituri financiare încasate	500
Achiziția de echipamente	500
Impozitul pe profit plătit	350
Variația Necesarului de fond de rulment (Δ NFR)	1300
Creșterea capitalului social	200
Plăți pentru dividende	500
Achizițiile de terenuri	2000

Se cere:

a. Să se precizeze care dintre indicatorii de mai sus intră în calculul:

- Fluxului de numerar din exploatare
- Fluxul de numerar din activitatea de investiții
- Fluxul de numerar din activitatea financiară

Precizați și dacă acești indicatori influențează pozitiv sau negativ fiecare componentă a fluxului de numerar.

b. Calculați fluxul de numerar net.

2. Un proiect de investiții generează următoarele variabile în faza de operare:

Indicatorul	Anul 1	Anul 2	Anul 3	Anul 4	Anul 5
Venituri din vânzarea producției	6000	6200	6300	6350	6400
Venituri financiare	2000	2000	2000	2000	2000
Cheltuieli cu mat. prime	1500	1600	1600	1800	1800
Cheltuieli cu salariile	1000	1100	1150	1200	1250
Cheltuieli comerciale	500	550	600	650	700
Cheltuieli administrative	200	200	200	200	200
Achiziția de mijloace fixe	1500	0	0	1200	0
Cheltuieli financiare	600	600	700	700	800
Amortizarea mijloacelor fixe	400	400	400	400	400
Impozit	250	250	250	250	250

Investiția inițială este de 10000 și planul de finanțare este următorul:

Sursa	Pondere	Cost estimat
Credit	25%	8%
Obligațiuni	25%	10%
Acțiuni	50%	14%

Impozitarea este de 16%.

Se cere:

- a. Să se estimeze fluxurile de numerar brute și nete ale proiectului
- b. Costul mediu ponderat al capitalului
- c. Valoarea actualizată
- d. Valoarea actualizată netă
- e. Rata internă de rentabilitate
- f. Indicele de profitabilitate
- g. Termenul de recuperare al investiției