

Analiza i ocena finansowa projektów inwestycyjnych z wykorzystaniem MS Excel

PROJEKT - ZAŁOŻENIA

Fabryka rowerów rozpatruje podjęcie projektu inwestycyjnego polegającego na budowie hali i specjalistycznej linii produkcyjno-montażowej dla nowego modelu roweru. W fazie opracowania projektu przyjęto następujące założenia:

1. Koszt opracowania nowego modelu roweru wraz z technicznym projektem procesu produkcyjnego został już poniesiony w wysokości 750 tys. zł.
2. Czas trwania projektu przewidywany jest na 5 lat.
3. Koszt budowy hali wyniesie 10 mln zł i będzie amortyzowany liniowo przez 5 lat.
4. Koszt zakupu i montażu linii wyniesie 15 mln zł i będzie amortyzowany liniowo do końca trwania projektu, tj. przez 5 lat.
5. Po zakończeniu realizacji przedsięwzięcia spółka będzie miała możliwość sprzedaży wybudowanej hali za 3 mln zł, a zamontowanej linii produkcyjnej za 5,5 mln zł.
6. Firma uzyskała wstępną zgodę na wykorzystanie nowoczesnej technologii lakierowania ram rowerowych, których koszt wynosi 5 mln zł, rozłożonych na 2 raty, po 2,5 mln zł, płatnych w momencie podpisania umowy licencyjnej – 2,5 mln zł oraz drugie 2,5 mln zł po 3 latach (na końcu 3 okresu eksploatacji). Amortyzacja licencji będzie dokonywana również metodą liniową przez 5 okresów rocznych.
7. Pozostałe koszty związane z uruchomieniem inwestycji wyniosą 3 mln zł i będą amortyzowane przez 3 okresy roczne.
8. Przewidywany wolumen sprzedaży wyniesie 38 000 sztuk rocznie.
9. Przewidywana cena hurtowa sprzedaży jednego roweru w 1. roku wyniesie 600 zł i będzie wrosnąć w tempie 5% rocznie.
10. Jednostkowy koszt zmienny (bezpośredni) produkcji jednej sztuki roweru w pierwszym okresie wyniesie 300 zł i będzie wrosnąć w tempie 7,5% rocznie.
11. Koszty stałe bez uwzględniania amortyzacji związane z podjęciem projektu będą wynosić 7% całkowitych kosztów zmiennych.
12. Stopa podatku dochodowego wynosi 19% i zakładasz też, że w trakcie realizacji projektu nie ulegnie zmianie.
13. W trakcie trwania inwestycji zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wyniesie 2 mln zł.
14. Spółka na podstawie przeprowadzonych symulacji ocenia, że przyjęcie do realizacji rozpatrywanego projektu inwestycyjnego (sprzedaży nowego modelu roweru) zmniejszy przepływy pieniężne netto związane z dotychczasową sprzedażą innych modeli produkowanych przez siebie rowerów o około 400 tys. zł netto rocznie.
15. Spółka ma możliwość dzierżawy gruntu, na którym planuje budowę hali produkcyjnej. Przychody, po uwzględnieniu opodatkowania, wyniosą 100 tys. zł rocznie.

Poniesione nakłady inwestycyjne spółka zamierza sfinansować w sposób następujący: 14 tys. zł pochodzących ze środków własnych (kapitał własny, z zysków zatrzymanych w latach ubiegłych). Koszt kapitału własnego szacowany jest w wysokości 14%. 16,5 tys. zł pochodzących z długoterminowego kredytu bankowego (zaciągniętego na 5 lat), którego oprocentowanie – wraz z marżą banku – wynosi 8,15%.