**Дисциплина: Финансы организаций**

**Тема: Финансирование инвестиционной деятельности компании**

**Задача:**

Фактический объем продаж компании 400 тыс. у.е.; активы составляют 120 тыс. у.е.; обязательства – 40 тыс. у.е.; фонды, формируемые из нераспределенной прибыли – 10 тыс. у.е. Активы и обязательства возрастают пропорционально росту объема продаж. Кроме того, известно, что на долю прибыли в объеме продаж приходится 100 %, норма дивиденда 40 %, а объем реализации прогнозируется на уровне 480 тыс. у.е.

Определите дополнительную потребность в финансировании корпорации.

Решение

Исходя из условия пропорционального роста величины активов росту объема реализации продукции, прирост совокупных активов составит

$$480 тыс. руб.-400/400\*100=20\%$$

в абсолютном выражении 24 тыс. руб.

$$120 тыс. руб.\*20/100 = 24 тыс. руб.$$

Таким образом величина активов в прогнозном балансе равна 144 тыс. руб. $120 тыс. руб.+24 тыс. руб.$

Обязательства рассчитываем аналогично

$$40 тыс. руб.\*20/100 = 8тыс. руб$$

$$40+8=48$$

Прибыль при норме рентабельности к объему продаж 100% составит (480\*100%) 480тыс. руб.

После выплаты дивидендов к распределению остается 464 тыс. руб. прибыли

$$480тыс. руб. - 40 тыс. руб.\*40\%=464$$

Таким образом величина запасов возросла на 24 тыс. руб. и составила 144тыс. руб.

Величина обязательств в прогнозе составит 48тыс. руб., следовательно дополнительная потребность в финансировании составит 32тыс. руб. Вероятнее всего это произойдет за счет пополнения краткосрочных кредитов.

*Критерии оценки:*

1. Арифметическая точность при расчетах показателей (округлять до сотых).
2. Грамотность сформулированных выводов.
3. Применение знаний и навыковдля расчета показателей.

*Рекомендуемая литература:*

**Основная:**

*1. Бригхем Ю., Гапенски Л.* Финансовый менеджмент. Спб.: Экономическая школа, 2004.Т.2. Гл. 19.

**Дополнительная:**

*2. Финансовый менеджмент.* Под ред. Стояновой Е.С. М.: Перспектива, 2006. Ч.3. Гл. 3.

**Веб-ресурсы:**

*3.* [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru)

*4.* [www.glossary.ru](http://www.glossary.ru)