

**НАЦІОНАЛЬНИЙ АВІАЦІЙНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**  
**ФАКУЛЬТЕТ ЕКОНОМІКИ ТА БІЗНЕС-АДМІНІСТРУВАННЯ**  
**КАФЕДРА ЕКОНОМІКИ ПОВІТРЯНОГО ТРАНСПОРТУ**

**Методичні рекомендації для підготовки студента**

**до практичних занять**

**з дисципліни «Контролінг»**

за спеціальністю 051 «Економіка»

спеціалізацією «Економіка підприємства»

Укладачі: старший викладач Дуксенко О.П.

Методичні рекомендації з організації

самостійної роботи студентів

розглянутий та схвалений

на засіданні кафедри економіки

повітряного транспорту

Протокол № \_\_ від «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.

Завідувач кафедри \_\_\_\_\_ Ареф'єва О.В.

## Задачі до теми: Контролінг інвестиційних проектів

### Задача 1

Санаторно-курортна установа має намір вкласти кошти у спорудження нового кліматичного павільйону, який планується експлуатувати 20 років. Інвестиції на загальну суму 10000 тис. грн. Прийнято рішення фінансування будівництва здійснювати протягом 3 років: 1 рік – 300 тис. грн.; 2 рік – 2000 тис. грн., 3 рік – 500 тис. грн. Очікується знаходження виручки від реалізації додаткових послуг 4000 тис. грн., витрати складуть – 2000 тис. грн. Облікову ставку НБУ прийнято на період будівництва – 12% річних; на період експлуатації об'єкта – 10% річних.

Необхідно оцінити інвестиційний проект.

#### Розв'язування:

1) Розрахуємо чистий дисконтований дохід:

$$NPV = \frac{-300}{(1+0,12)} + \frac{-2000}{(1+0,12)^2} + \frac{-500}{(1+0,12)^3} + \sum_{t=4}^{20} \frac{4000-2000}{(1+0,12)^3 \cdot (1+0,12)^{t-3}} = 3585 \text{ тис. грн.}$$

Т.к. NPV більше нуля, то за даним критерієм його приймаємо.

2) Розрахуємо індекс рентабельності проекту:

$$PI = \frac{\sum_{t=4}^{20} \frac{4000-2000}{(1+0,12)^3 \cdot (1+0,12)^{t-3}}}{\frac{-300}{(1+0,12)} + \frac{-2000}{(1+0,12)^2} + \frac{-500}{(1+0,12)^3}} = 1,46$$

3) Срок окупності інвестиції становить:

$$PP = \frac{10000}{2000} = 5 \text{ років.}$$

### Задача 2

Готельний комплекс планує придбати нове обладнання для котельної вартістю 7000 тис. грн. та строком експлуатації 5 років. Економія витрат на опалення та гаряче водопостачання становить 2500 тис. грн. Очікується, що на третьому році експлуатації обладнання, йому потрібен капітальний ремонт на загальну суму 3000 тис. грн.

Розрахуйте індекс рентабельності інвестицій, якщо відсоткова ставка за кредитом становить 20% річних, 24% річних.

#### Розв'язування:

1) Розрахуємо індекс рентабельності:

$$PI_1 = 7477,5 / (7000 + 173,7) = 1,042 \text{ або } 104,2\%$$

$$PI_2 = 6862,5 / (7000 + 157,2) = 0,959 \text{ або } 95,9\%$$

Таким чином, якщо відсоткова ставка по кредиту зростає, його рентабельність знижується.