

Příklady seminář 9

1. Uvažujeme o dvou následujících projektech:

Hotovostní tok	Projekt A	Projekt B
C ₀	-100	-10.000
C ₁	200	15.000

Projekty se vzájemně vylučují – který vyberete jsou-li alternativní náklady 10%? Pro výběr použijte jak metodu PI, tak NPV.

2. Následující projekt ohodnoťte pomocí metody čisté současné hodnoty a indexu rentability. Alternativní náklady jsou 20 %.

Rok	2024	2025	2026	2027
Cash flow	-5 005	1 200	2 880	3 456

3. Zhodnoťte následující projekt metodou NPV, když jsou alternativní náklady 5 % p.a.

	C ₀	C ₁	C ₂	C ₃
Peněžní toky	- 54 500	25 000	25 000	5 000

4. Předpokládáte, že vložíte dnes 50.000,- do 50 akcií firmy ABC. Máte v úmyslu je držet po 3 následující roky a po vyplacení dividend v posledním roce prodat. Firma aplikuje stabilní růstovou dividendovou politiku (v loňském roce činilo DPS 600,- a pro letošní a další roky se roční nárůst dividend předpokládá ve výši 5 %). Vámi odhadovaná prodejní cena ve třetím roce je 1.100,- Kč za akcii. Pokud budou alternativní náklady 12 %, bude tato investice výhodná?

5. Investor uvažuje o koupi nemovitosti za 2 mil. Kč s požadavkem 15 % zhodnocení investované částky. Budova má výhodné umístění v blízkosti centra města, předpokládané budoucí výnosy představují tržní nájemné podnikatelských subjektů v roční výši 400 tis. Kč po dobu 4 let. Na konci čtvrtého roku předpokládáme prodej nemovitosti v hodnotě 2,25 mil. Kč. Vyplatí se tato investice? Použijte metodu čisté současné hodnoty.

6. Pomocí metody čisté současné hodnoty rozhodněte, do kterého z následujících projektů je výhodnější investovat. Výnos alternativní investice činí 10 %.

Projekt	C ₀	C ₁	C ₂	C ₃	C ₄	C ₅	C ₆
A	-680 000	510 000	0	360 000	-51 000	29 000	0
B		-680 000	700 000	39 500	-10 000	0	15 000

7. Podnik má investiční příležitost. Zvažuje dva projekty, z nichž může realizovat pouze jeden (vzájemně se vylučují). Předpokládaná doba životnosti obou variant je 5 let, předpokládané peněžní toky jsou uvedeny v tabulce. Alternativní náklady činí 8 %.

Varianta	2024	2025	2026	2027	2028	2029
A	-2.000	450	500	950	50	200
B	-2.000	200	700	900	800	50

Posuďte výhodnost investičních alternativ pomocí:

- metody čisté současné hodnoty,
- metody indexu rentability.

8. Posuďte následující investici metodou čisté současné hodnoty a rozhodněte, zda se vyplatí do ní investovat. Alternativní náklady činí 8 %.

Rok	0	1	2	3	4	5
Pen. příjmy	0	260.000	275.000	305.000	260.000	310.000
Pen. výdaje	500.000	100.000	100.000	120.000	140.000	160.000
Čistý hotovostní tok	-500000	160000	175000	185000	120000	150000

9. Podnikatel s nápojovými automaty se rozhodl umístit na OPF automat na kávu. Má dva typy, které mají rozdílné pořizovací náklady i hotovostní toky. Který automat zvolit, činí-li alternativní náklady 8 %?

Pen.tok	C ₀	C ₁	C ₂	C ₃	C ₄	C ₅
A	-400 000	-160 000	175 000	185 000	120 000	150 000
B	-650 000	180 000	200 000	220 000	150 000	150 000

10. Zhodnoťte a posuďte následující projekty, víte-li, že alternativní náklady jsou rovny 8 %. Výsledky komentujte.

Rok	Projekt A	Projekt B
2024		-50.000
2025	-100.000	-50.000
2026	200.000	50.000
2027		50.000
2028		50.000
2029		10.000
2030	200.000	

11. Pomocí metody čisté současné hodnoty rozhodněte, do kterého z následujících projektů je výhodnější investovat. Výnos alternativní investice činí 10 %.

Projekt	C ₀	C ₁	C ₂	C ₃	C ₄	C ₅	C ₆
A	-680 000	510 000	0	360 000	-51 000	29 000	0
B		-680 000	700 000	39 500	-10 000	0	15 000

12. Máte možnost investovat do výroby. Letos budete investovat 15 mil. Kč, počínaje příštím rokem budete po dobu 5 let každým rokem vydělávat 7 mil. Kč. V posledním, šestém roce budete muset uvést okolí do původního stavu, což vás bude stát 1,5 mil. Kč, přičemž v tomto roce investice už nic nevynese. Požadovaných 15 mil. Kč máte k dispozici, pokud byste je neinvestovali do výroby, máte možnost investovat je do cenného papíru s výnosem 13 % p.a. Posuďte, zda je tato investice výhodná.

13. Podle metody indexu ziskovosti zhodnoťte dva navzájem se vylučující projekty, když alternativní náklady jsou 8 % p.a.

Peněžní toky	Projekt A	Projekt B
C ₀	- 100 000	- 100 000
C ₁	50 000	27 000
C ₂	40 000	55 000
C ₃	26 000	31 000

