

1.

Microsoft Excel (97

).

()

2. (assumptions)

_____ (, assumptions)
_____ :

2.1.

- ; :
- () ;) ;
- (: -) ; -) ;
- (/)

- ;
- (;) -
- 2.2.). (, ,
- 2.3. . .); ;
- 2.4. / ;
- 2.5. / ;
- 2.6. ;
- 2.7. , ;
- 2.8. (, ;
- 2.9. ;
- 2.10. (, ,) /
- 2.11. : ; (, . .),
- 2.12. (; ,
- 2.13. (,);
- 2.14. ,

3.

(accrual base) , EBITDA (,) , EBIT (,) ,

(CFADS).

()

- (1) :
- (NPVproject);
 - (DPBPproject).

(2)

- $(ICR = EBIT / \text{Interest Expense})$;
- $(DSCR = CFADS / \text{Debt Service})$;
- DSCR ;
- $(LLCR = \text{CFADS} / \text{Long-Term Debt})$;
- $D/E (\text{Debt} / \text{Equity})$;
- $TD/EBITDA (\text{Total Debt} / \text{EBITDA})$;
- $ND/EBITDA (\text{Net Debt} / \text{EBITDA})$;
- $TD/CFADS (\text{Total Debt} / \text{CFADS})$.

- (3) ()
- (current ratio);
 - (quick ratio).

- (4) ().

- EBITDA;
- EBIT;
- (ROS);
- :

4.

(,) ,

/ , (,) ,

- (. . .);
- (. . .);
- ();

(1) , () ,

(2) () , () ,

(Terminal value).

(NPVproject) , ()

».

(DPBPproject)

(NPVproject)

NPV « » ,

« ».

».

5.

()

()

-

/

.

,

,

,

,

-

,

,

..

(assumptions)

(

,

/

)

,

.

:

•

/

;

•

/

;

•

;

•

(

,

);

•

(

);

•

.

:

• NPVproject;

• DSCR;

• LLCR.

(assumptions)

-

,

Microsoft Excel.

:

-

,

,

;

-

-

(. . .

);

-

;

-

,

,

,

.