

## GRUPA B

Za każdą prawidłową odpowiedź w pytaniu testowym (1 pkt.)

- Długookresowe obarczone ryzykiem alokowanie zasobów ekonomicznych (nakładów inwestycyjnych) w celu osiągnięcia korzyści w przyszłości
  - Inwestycja**
  - Przedsięwzięcie inwestycyjne
  - Projekt inwestycyjny
- Do wyliczenia wartości bieżącej pieniądza w czasie wykorzystujemy:
  - Współczynnik amortyzacji
  - Współczynnik dyskonta**
  - Stopę procentową
- Raty kapitałowe kredytu malejącego są :
  - rosnące
  - malejące \
  - równe**
- Odsetki w trakcie spłaty kredytu obliczane są zawsze od:
  - Wartości niespłaconego kredytu**
  - Wartości zaciągniętego kredytu
  - Wartości przyszłej kredytu
- Wpływ to:
  - Wartość otrzymanych aktywów w danym okresie, zarówno w gotówce, w postaci rzeczowej i należnościach
  - Zwiększenie stanu środków pieniężnych w kasie lub na rachunku bankowym**
  - Wartość otrzymanych aktywów i środków pieniężnych w przedsiębiorstwie
- Koszty to:
  - wyrażone w pieniądzu zużycie czynników produkcji związane z normalną działalnością przedsiębiorstwa w danym okresie**
  - zmniejszenia stanu środków pieniężnych w kasie i na rachunku bankowym przedsiębiorstwa
  - wyrażone w jednostkach naturalnych zużycie siły roboczej oraz zasobów majątkowych przedsiębiorstwa
- Strata nadzwyczajna to:
  - Koszty związane ze zdarzeniami trudnymi do przewidzenia, które wykraczają poza działalność operacyjną przedsiębiorstwa**
  - Koszt nie ujęty w rachunku zysków i strat
  - Koszt wynikający ze zmiany stanu produktów
- Zysk./ Strata brutto =
  - Zysk / Strata na sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne - pozostałe koszty operacyjne
  - Zysk / Strata z działalności gospodarczej + przychody nadzwyczajne – straty nadzwyczajne**
  - Zysk / strata netto - podatek dochodowy
- Po powrocie z delegacji służbowej pracownik zwrócił część nie wydanej zaliczki i jest to:
  - Przychód
  - Zysk nadzwyczajny
  - Wpływ środków na rachunek**
- Odprowadzono gotówkę z kasy do banku i jest to
  - Przychód
  - Wpływ środków pieniężnych
  - Przychód i wpływ środków pieniężnych
  - Ani przychód ani wpływ środków pieniężnych**
- Przelano na rachunki bankowe wynagrodzenia piekarzy o wartości 7 200 zł
  - Koszt
  - Nakład
  - Strata nadzwyczajna
  - Wydatek**
- W jakiej pozycji w rachunku wyników zapisujemy spłatę rat kapitałowych kredytu:
  - Koszty finansowe
  - Pozostałe koszty operacyjne
  - Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
  - Żadna z odpowiedzi nie jest prawidłowa**
- Odsetki od udzielonej przez firmę innemu przedsiębiorstwu pożyczki to:
  - Koszty finansowe
  - Pozostałe przychody operacyjne
  - Pozostałe koszty operacyjne
  - Przychody finansowe**
- Usługi pocztowe to koszt operacyjny zaliczany do rodzaju:
  - Podatki i opłaty
  - Usługi obce**
  - Wynagrodzenia
  - Pozostałe koszty rodzajowe
- Montaż finansowy polega na:
  - określeniu udziału procentowego źródeł finansowania inwestycji w okresie jej realizacji.
  - Określenie wartości kredytu i środków własnych niezbędnych do realizacji inwestycji.
  - określeniu udziału wartościowego i procentowego źródeł finansowania inwestycji w okresie jej realizacji.**

## GRUPA B

### Zadanie nr 1

Przedsiębiorca (osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą – podatek dochodowy 19%) zamierza przeprowadzić inwestycję o wartości 1 000 000 zł, która będzie realizowana w okresie 2 lat (2015 – 400 000 zł i 2016 – 600 000 zł).

Inwestycja finansowana będzie z następujących źródeł:

1. środki własne o wartości 600 000 zł pochodzące z 50 letnich obligacji skarbowych, które przedsiębiorca zakupił w grudniu 2004 r. Wykup obligacji w grudniu 2014 r. Obligacje oprocentowane w całym okresie 3 % w skali roku i kapitalizowane półrocznie.
2. kredyt, który zostanie zaciągnięty w styczniu 2015 r na okres na 5 lat. Oprocentowanie kredytu wynosi 5 % w skali roku. Spłata kredytu w rocznych ratach malejących na koniec roku. Roczna karencja na spłatę kapitału.

Należy obliczyć :

1. Montaż finansowy (3 pkt)

Źródło / lata	2015	2016	Razem	%
Śr. własne	400 000 zł	200 000 zł	600 000 zł	60%
Kredyt	0 zł	400 000 zł	400 000 zł	40%
Razem	400 000 zł	600 000 zł	1 000 000 zł	100%

2. Średni Ważony Koszt Kapitału (WACC) przy założeniu, że premia za ryzyko jakiej oczekuje przedsiębiorca wynosi 9%, a koszt dotacji jest zerowy. Wynik zaokrąglaj do drugiego miejsca po przecinku (3 pkt)

$$\text{Kredyt} = 40\% = 0,4$$

$$\text{Śr. własne} = 60\% = 0,6$$

$$K_k = r(1 - Sp) = 0,05 * (1 - 0,19) = 0,0405$$

$$K_{kw} = 0,03 + 0,09 = 0,12$$

$$\text{WACC} = (0,4 * 0,0405) + (0,6 * 0,12) = 0,0882 = 8,82\%$$

3. Wartość odsetek w całym okresie spłaty kredytu (3 pkt)

Lata	Kredyt	Rata kredytu	Odsetki
1	400 000 zł	0 zł	20 000 zł
3	400 000 zł	100 000 zł	20 000 zł
3	300 000 zł	100 000 zł	15 000 zł
4	200 000 zł	100 000 zł	10 000 zł
5	100 000 zł	100 000 zł	5 000 zł
RAZEM		400 000 zł	70 000 zł

4. Wartość środków jakie przedsiębiorca zainwestował w obligacje skarbowe. Wynik zaokrąglaj do tys. zł. (3 pkt)

5. Wyliszmy wartość bieżącą od kwoty 600 000 zł

$$PV = \frac{FV_n}{\left(1 + \frac{r}{m}\right)^{nm}}$$

$$\text{Wynik} = 600\,000 \text{ zł} / \left(1 + (0,03/2)\right)^{(10*2)} = 445\,482,3 = 445\,000 \text{ zł}$$

### Zadanie nr 2 (3 pkt)

Która z instytucji finansowych oferuje lokatę na korzystniejszych dla klientów warunkach jeśli w banku A roczna stopa oprocentowania wynosi 7 %, a odsetki kapitalizowane są co kwartał, w banku B oprocentowanie kredytu wynosi 6,3 %, a odsetki kapitalizowane są w okresach półrocznych.

Wyliszmy efektywną stopę procentową wg wzoru  $r_e = (1 + r/m)^m - 1$ . Wynik dla banku A = 7,19% dla banku B 6,40%. Korzystniejszą lokatę oferuje bank A.