

## GRUPA A

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

1. Opracowanie, które jest podstawą do realizacji inwestycji to:
  - a. Inwestycja
  - b. Przedsięwzięcie inwestycyjne
  - c. **Projekt inwestycyjny**
2. Do wyliczenia wartości przyszłej pieniądza w czasie wykorzystujemy:
  - a. Współczynnik amortyzacji
  - b. Współczynnik dyskontowy
  - c. **Stopę procentową**
3. Raty ANNUITOWE kredytu to:
  - a. Raty rosnące
  - b. **Raty równe**
  - c. Raty malejące
4. Karencja w spłacie kredytu to:
  - a. Kara za nieterminową spłatę kredytu.
  - b. **Zawieszenie spłaty rat kredytu**
  - c. Odmowa wypłaty kredytu przez Bank
5. Odsetki w trakcie spłaty kredytu obliczane są zawsze od:
  - a. Wartości zaciągniętego kredytu
  - b. **Wartości niespłaconego kredytu**
  - c. Wartości przyszłej kredytu
6. Przychód to:
  - a. **to otrzymane bądź należne kwoty z tytułu sprzedaży produktów, materiałów, towarów, usług, składników aktywów trwałych, a także papierów wartościowych.**
  - b. Zwiększenie stanu środków pieniężnych w kasie lub na rachunku bankowym
  - c. Wartość otrzymanych aktywów i środków pieniężnych w przedsiębiorstwie
7. Wydatek to:
  - a. **wyraża zmniejszenie zmniejszenia stanu środków pieniężnych w kasie i na rachunku bankowym przedsiębiorstwa**
  - b. wyrażone w pieniądzu zużycie czynników produkcji związane z normalną działalnością przedsiębiorstwa w danym okresie
  - c. wyrażone w jednostkach naturalnych zużycie siły roboczej oraz zasobów majątkowych przedsiębiorstwa
8. Zysk nadzwyczajny
  - a. **przychody związane ze zdarzeniami trudnymi do przewidzenia, które wykraczają poza działalność operacyjną przedsiębiorstwa**
  - b. Zysk nie ujęty w rachunku zysków i strat
  - c. Zysk wynikający ze zmiany stanu produktów
9. Zysk / Strata operacyjna jest równa:
  - a. **Zysk / Strata na sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne - pozostałe koszty operacyjne**
  - b. Zysk / Strata z działalności gospodarczej + przychody nadzwyczajne – straty nadzwyczajne
  - c. Zysk / strata brutto - podatek dochodowy
10. Wystawiona przez przedsiębiorstwo faktura za usługę z odroczonym terminem płatności to:
  - a. **Przychód**
  - b. Zysk nadzwyczajny
  - c. Wpływ środków na rachunek
11. Bank naliczył odsetki i dopisał je do stanu konta i jest to:
  - a. Przychód
  - b. Wpływ środków pieniężnych
  - c. **Przychód i wpływ środków pieniężnych**
  - d. Ani przychód ani wpływ środków pieniężnych
12. Do wypieku chleba zakupiono mąkę o wartości 240 zł, stanowi to dla przedsiębiorstwa:
  - a. **Koszt**
  - b. Nakład
  - c. Stratę nadzwyczajną
  - d. Wydatek
13. Zysk / strata na sprzedaży pomniejszony o pozostałe koszty operacyjne i powiększony o pozostałe **koszty (przychody) operacyjne** to:
  - a. Zysk/Strata brutto
  - b. Zyska/ Strata z działalności gospodarczej
  - c. **Zysk/ strata operacyjna**
  - d. Zysk/ Strata netto
14. Odsetki od zaciągniętego przez firmę kredytu to:
  - a. Przychody finansowe
  - b. **Koszty finansowe**
  - c. Pozostałe przychody operacyjne
  - d. Pozostałe koszty operacyjne
15. Przed wyjazdem na delegację służbową pracownik pobrał zaliczkę i jest to:
  - a. Koszt
  - b. Strata nadzwyczajna
  - c. **Wydatek**

# GRUPA A

## 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 – 600 000 zł i 2016 – 400 000 zł).

Inwestycja finansowana będzie z następujących źródeł:

1. środki własne o wartości 400 000 zł pochodzące z 10 letnich obligacji skarbowych, które przedsiębiorca zakupił w grudniu 2004 r. Wykup obligacji w grudniu 2014 r. Obligacje oprocentowane w całym okresie 6 % w skali roku i kapitalizowane kwartalnie.
2. kredyt, który zostanie zaciągnięty w styczniu 2015 r na okres na 5 lat. Oprocentowanie kredytu wynosi 10 % w skali roku. Spłata kredytu w rocznych ratach malejących na koniec roku. Dwuletnia karencja na spłatę kapitału.

Należy obliczyć :

### 20. Montaż finansowy (3 pkt)

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

21. Średni Ważony Koszt Kapitału (WACC) przy założeniu, że premia za ryzyko jakiej oczekuje przedsiębiorca wynosi 8%, Wynik zaokrąglaj do drugiego miejsca po przecinku (3 pkt)

$$\text{Kredyt} = 60\% = 0,6$$

$$\text{Śr. własne} = 40\% = 0,4$$

$$K_k = r(1 - Sp) = 0,06 * (1 - 0,19) = 0,081$$

$$K_{kw} = 0,03 + 0,08 = 0,11$$

$$\text{WACC} = (0,6 * 0,081) + (0,4 * 0,11) = 0,0926 = 9,26\%$$

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

Lata	Kredyt	Rata kredytu	Odsetki
1	600 000 zł	0 zł	60 000 zł
3	600 000 zł	0 zł	60 000 zł
3	600 000 zł	200 000 zł	60 000 zł
4	400 000 zł	200 000 zł	40 000 zł
5	200 000 zł	200 000 zł	20 000 zł
RAZEM		600 000 zł	240 000 zł

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

Wyliczamy wartość bieżącą od kwoty 400 000 zł

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

$$\text{Wynik} = 400\,000 / \left(1 + (0,06/4)\right)^{(10*4)} = 220\,504,93 \text{ zł} = 221\,000 \text{ zł}$$

## Zadanie nr 2 (3 pkt)

Nowak jest winny Kowalskiemu 200 000 zł. Obiecał mu oddać w terminie, niemniej jednak zaproponował, że jeśli Kowalski przedłuży termin zwrotu o trzy lata, to odda mu 212 000 zł. Czy Kowalski powinien się zgodzić na propozycję? Oprocentowanie lokaty trzyletniej z kapitalizacją półroczną w banku Kowalskiego wynosi 3,5 %.

Zadanie można rozwiązać obliczając wartość przyszłą od kwoty 200 000 zł (221 940,47 zł) i porównać z wartością 212 000 lub wartość bieżącą od kwoty 212 000 zł (191 042,22 zł) i porównać z kwotą 200 000 zł. Kowalski powinien odrzucić propozycję.