

rachunkowość

Finanse

(poniższe pytania wraz z odpowiedziami pochodzą z książki Wydawnictwa Rachunkowość „Tematy egzaminacyjne (przykładowe) dla kandydatów na biegłych rewidentów”)

Pytania testowe

1. Dyskonto weksła jest to:
 - a) przyjęcie weksła przez trasata, z zastrzeżeniem że nie odpowiada on wobec indosatariuszy,
 - b) kupno weksła przez bank przed terminem płatności,
 - c) przyjęcie oprocentowanego weksła przez bank w celu wyegzekwowania należności od wierzyciela banku.
2. Próg rentowności (break even point) zależy tylko od:
 - a) poziomu kosztów stałych,
 - b) jednostkowej ceny sprzedaży, kosztów stałych i jednostkowych kosztów zmiennych,
 - c) poziomu kosztów zmiennych.

Zadanie sytuacyjne

Założenia

Potencjalny inwestor otrzymał następujące propozycje zainwestowania swoich pieniędzy:

- a) może on kupić papiery wartościowe, które po upływie pięciu lat, przy stopie procentowej równej 10%, dadzą mu dochód równy 1000 jednostek (j.).
- b) może on podpisać umowę ubezpieczenia, która gwarantuje mu otrzymywanie, co rok, przez pięć lat renty równej 200 j., przy stopie procentowej 10%.
- c) może on uzyskać rentę wieczystą, wynoszącą, co roku, 70 j., przy stopie oprocentowania 10%.

Dyspozycje

Odpowiedz na następujące pytania:

- 1) jaka jest maksymalna cena, jaką skłonny byłby zapłacić inwestor za uzyskanie oferowanych korzyści?
- 2) który wariant inwestowania jest dla niego najkorzystniejszy, jeśli jedynym kryterium wyboru jest maksymalizacja wartości bieżącej?
- 3) jaką wartość kapitału, łącznie z odsetkami, uzyska inwestor po upływie pięciu lat, jeżeli zainwestuje on 800 j. w papiery wartościowe zapewniające stałą stopę procentową w wysokości 8% rocznie, przy czym odsetki są rocznie kapitalizowane?
Skomentować otrzymane wyniki.

Dane pomocnicze

Wartości bieżące 1 j. oraz wartości bieżące 1 j. renty płaconej rocznie w równych ratach.

Lata	Stopa %	Wartość bieżąca 1 j.	Wartość bieżąca 1 j. renty rocznie
1	10	0,90909	0,90909
2	10	0,82644	1,73553
3	10	0,75131	2,48685
4	10	0,68301	3,16986
5	10	0,62092	3,79078

Odpowiedzi na pytania testowe

1b, 2b,

Rozwiązania zadania sytuacyjnego

1) Przy *pierwszym wariantcie* inwestowania, potencjalny inwestor mógłby zapłacić za korzyści oferowane maksimum 620,92 j., bowiem wartość bieżąca korzyści spodziewanych w piątym roku wynosi 620,92 j.

Dla *drugiego wariantu* inwestowania, wartość bieżąca annuitów równych 200 j. otrzymywanych przez pięć lat wynosi 758,16 j. ($200 \times 3,79078$). Oznacza to, że inwestor w zamian za uzyskanie przez pięć lat co roku renty w wysokości 200 j. może maksymalnie zapłacić 758,16 j.

Dla *trzeciego wariantu* wartość bieżąca renty dożywotniej wynosi 700 j. ($70 \text{ j.} : 0,1 = 700 \text{ j.}$). Oznacza to, iż inwestor w zamian za uzyskiwanie co roku 70 j. renty przez okres całego życia może maksymalnie zapłacić 700 j.

2) Z danych pkt. 1 wynika, że atrakcyjność ofert inwestowania jest zbliżona; kierując się tylko jednym kryterium, tj. maksymalizacją wartości bieżącej oczekiwanych korzyści w przyszłości, wariant drugi jest najbardziej atrakcyjny.

3) Wartość spodziewanych korzyści wyniesie 1175,46 j. W tym przypadku należy obliczyć wzrost kapitału w wyniku zainwestowania 800 j. na procent składany. Zależność między tą przyszłą kwotą kapitału, którą oznacza się jako F, a wartością bieżącą P określa równanie:

$$F = P \times (1+i)^n \text{ lub } Kkn = K \times \left(1 + \frac{1}{100}\right)^n = 800 \times 1,46932.$$

Rachunkowość Sp. z o.o.

ul. Tamka 18/29; 00-349 Warszawa

Tel.: 22 828 42 33, 22 826 56 21 Faks: 22 398 76 16

e-mail: pren@rachunkowosc.com.pl